

**Kvartalsrapport 1. kvartal 2017**
**Overskud på 15,7 mio. kr. før skat**

Overskuddet ligger på den pæne side af bankens egne forventninger til 1. kvartal 2017. Det skyldes især 3 forhold: stabile netto rente- og gebyrindtægter, markant positive kursreguleringer og faldende nedskrivninger.

For 2017 som helhed fastholder banken at realisere et resultat før skat på 26-34 mio. kr., da banken vurderer, at der er i den resterende del af 2017 er betydelig usikkerhed forbundet med at estimere især kursreguleringer og nedskrivninger.

**Overskrifter for 1. kvartal 2017**

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 0,3 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2016
- Positive kursreguleringer på 4,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger med 1,4 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2016
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på 3,5 mio. kr. og et fald på 6,3 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2016
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,61
- I forhold til 1. kvartal 2016 stiger indlån med 10 % til 2.261 mio. kr. og udlån med 6 % til 1.703 mio. kr. Indlånsoverskud på 558 mio. kr.
- Kapitalprocent på 20,3 og et solvensbehov på 9,7 %. Solvensoverdækning på 10,6 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 214 mio. kr.
- Likviditetsoverdækning på 443 % (LCR-brøken jf. CRR)
- Fortsat markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i 1. kvartal 2017 har banken fået flere end 10 nye kunder.

**Kreditbanken**

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant
- koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland.

**Hovedtal 1. kvartal 2013-2017**

1.000 kr.	1. kvartal				
	2017	2016	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	36.567	36.254	36.955	33.232	33.857
Kursreguleringer	4.698	4.217	3.189	2.472	1.294
Udgifter til personale og administration	21.732	20.325	19.492	19.352	17.390
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3.470	9.795	11.195	9.488	10.967
Resultat før skat	15.727	9.836	8.436	5.689	5.460
Udlån	1.703.285	1.607.578	1.506.714	1.431.604	1.389.939
Garantier	536.841	456.546	396.810	224.624	249.688
Indlån	2.260.790	2.060.650	1.871.804	1.730.186	1.656.678
Egenkapital	471.481	437.745	432.600	410.942	400.597
Aktiver i alt	2.799.350	2.732.292	2.544.104	2.370.854	2.343.078

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank. Det sker aktuelt fra afdelinger i Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder.

Banken gør altovervejende forretninger med privat- og erhvervskunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier – med 48 % på privatkunder og 52 % på erhvervskunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på sine værdier og på bankens mening og styrer banken efter sin vision. På det fundament vil Kreditbanken

- tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter
- yde professionel og holdbar rådgivning
- være nemt tilgængelig for kunderne personligt og elektronisk og have en venlig og imødekommende betjening.

## **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

### Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. kvartal 2017 realiseret et resultat før skat på 15,7 mio. kr. mod 9,8 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Resultatet for 1. kvartal 2017 i forhold til 1. kvartal 2016 bygger på primært følgende:

- Stort set uændrede netto renteindtægterne på 24,9 mio. kr.
- Stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 0,6 mio. kr. til 12,3 mio. kr.
- Stigning i kursreguleringer fra 4,2 mio. kr. til 4,7 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 1,4 mio. kr. til 21,7 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Stigningen kan især henføres til løn til medarbejdere, it-udgifter og til betaling til fælles infrastruktur. Ved udgangen af marts 2017 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 74,2 medarbejdere mod 71,0 ved udgangen af marts 2016.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 6,3 mio. kr. til 3,5 mio. kr. Faldet skyldes primært 2 forhold. For det første, at banken har kunnet tilbageføre nedskrivninger og indtægtsføre indbetalinger fra tidligere afskrevne fordringer. Og for det andet, at banken i 1. kvartal 2017 har konstateret et generelt lavere nedskrivningsbehov end i de foregående kvartaler. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af marts 2017 10,3 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,0 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

### Balancen

Ultimo 1. kvartal 2017 har banken et indlånsoverskud på 558 mio. kr. mod 453 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016.

Udlånene udgør 1.703 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2017 mod 1.608 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016. Ændringen svarer til en stigning på 6 %.

Ultimo 1. kvartal 2017 udgør indlånene 2.261 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 10 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2016, hvor indlånene udgjorde 2.061 mio. kr. Bankens markante indlån(soverskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet.

Bankens balance udgør pr. 31. marts 2017 2.799 mio. kr. mod 2.732 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2017 4.501 mio. kr. mod 4.125 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016.

### **Kapitalbehov og likviditet**

#### Kapitaldækning og kapitalforhold

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder.

Opgørelsen af bankens solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 16 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. marts 2017 er beregnet til 9,7 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 1. kvartal 2017 på 20,3, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 10,6 %-point. Ultimo 1. kvartal 2016 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 20,0, et solvensbehov på 9,3 % og en kapitalmæssig overdækning på 10,7 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 31. marts 2017 (på 9,7 %) har banken pr. 31. marts 2017 en kapitalmæssig overdækning på 214 mio. kr. Efter fradrag for den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer (1,25 %) udgør bankens kapitalmæssige overdækning 188 mio. kr. Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget i 2016, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af kapital ikke vil have betydning for niveauet for bankens kapitalprocent (solvens). Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil banken således fremstå med en tydelig kapitalmæssig overdækning. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

Ledelsen vurderer, at banken er kapitalmæssigt godt funderet, og kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Bankens forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor kvartalsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov og ændrede regnskabsregler (jf. i øvrigt nedenfor) kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan forringede konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solve nsbehov væsentligt.

Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikorapport (Søjle III) på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser".

#### Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne kvartalsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Årsagen er den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, som IFRS-regnskabsaflæggere skal anvende fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil også blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse, der forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018, ændrer i væsentlig grad de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab (incurred loss-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab (expected loss-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde på Bankdata med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter og Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9-forenelig nedskrivningsmodel. Modellen påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/eksponeringer i stadie 1, og en delmængde af kunder/eksponeringer i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/eksponeringer og stadie 3 kunder/eksponeringer forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver frem for ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning. Det vil betyde, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Kreditbanken virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

### **Likviditet**

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2017 og i 2018.

#### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal have en dækning på mindst 80 % fra 1. januar 2017 og på mindst 100 % fra 1. januar 2018. Dog skal SIFI-pengeinstitutter allerede nu have en dækning på mindst 100 %. Kreditbanken har besluttet at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne.

#### LCR-brøken jf. CRR

LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio) skal vise, hvordan et pengeinstitut er i stand til at leve op til sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til funding i markedet.

Pr. 31. marts 2017 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 443 %. Pr. 31. marts 2016 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 360 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

#### Likviditetsrisiko

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på grundlag af såvel forventning om normal- som stressscenarier.

Et væsentligt element i at sikre bankens likviditetsmæssige overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter og ved evnen til at lukke markedspositioner. Banken har ikke optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold.

### **Finanstilsynets tilsynsdiamant**

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo marts 2017 på den pæne side på alle 5.

### Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer er baseret på store eksponeringer, der efter fradrag udgør mindst 10 % af kapitalgrundlaget.

Summen af store eksponeringer skal være på under 125 % af kapitalgrundlaget. I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo marts 2017 32,5 % af kapitalgrundlaget.

### Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo marts 2016 til ultimo marts 2017 øget med 5,9 %.

### Ejendomseksponering

Ejendomseksponeringen er defineret som den andel af samlet udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter.

Udlån og garantidebitorer i brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter skal være på under 25 % af de samlede udlån og garantier. I Kreditbanken udgør de nævnte brancher ultimo marts 2017 9,6 % af de samlede udlån og garantier.

### Funding ratio

Funding ratio angiver forholdet mellem udlån – fundingbehovet – og den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid på under 1 år.

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo marts 2017 på 0,62.

### Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen er den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 %-kravet eller 15 %-kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152) i procent af lovens minimumskrav.

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 15 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo marts 2017 er på 181 %.

### **Begivenheder efter 31. marts 2017**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker ved vurderingen af kvartalsrapporten.

### **Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden**

For 2017 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 26-34 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken for 2017 budgetterer med

- faldende indtjeningsniveau i forhold til 2016
- faldende kursreguleringer i forhold til 2016
- stigende omkostninger i forhold til 2016
- faldende nedskrivningsniveau i forhold til 2016, idet banken forudser, at der fortsat skal ageres påpasseligt såvel branchespecifikt som generelt i relation til at nedskrive på udlån og tilgodehavender.

Finanstilsynets praksis vedrørende solvensbehov udvikler sig løbende. Måling af udlån og opgørelse af solvensbehov er baseret på de nugældende regler og tager således ikke højde for eventuelle kommende ændringer i regler og praksis.

### **Øvrige forhold**

Banken offentliggør kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport.

### **Videnressourcer**

Kreditbanken har de videnressourcer, der er nødvendige for rådgivningsmæssigt og administrativt at drive et konkurrencedygtigt pengeinstitut.

### **Særlige risici**

Kreditbanken vurderer, at banken ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i kvartalsrapporten nævnte.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Kreditbanken gennemfører ikke særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører – specielt til Bankdata, der er bankens datacentral.

### **Filialer i udlandet**

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

### **Nærtstående parter**

Der henvises til note 7.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2017**

1.000 kr.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Renteindtægter	25.487	25.850	102.853
Renteudgifter	600	755	3.537
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>24.887</b>	<b>25.095</b>	<b>99.316</b>
Udbytte af aktier mv.	0	0	5.064
Gebyrer og provisionsindtægter	12.270	11.636	50.798
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	590	477	2.595
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>36.567</b>	<b>36.254</b>	<b>152.583</b>
Kursreguleringer (Note 5)	4.698	4.217	11.145
Andre driftsindtægter	116	-72	685
Udgifter til personale og administration	21.732	20.325	84.116
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	452	443	1.649
Andre driftsudgifter	0	0	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	3.470	9.795	35.376
<b>Resultat før skat</b>	<b>15.727</b>	<b>9.836</b>	<b>43.220</b>
Skat	3.161	1.879	9.571
<b>Resultat</b>	<b>12.566</b>	<b>7.957</b>	<b>33.649</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	12.566	7.957	33.649
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-317
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-317
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>12.566</b>	<b>7.957</b>	<b>33.332</b>



**Balance pr. 31. marts 2017**
**Aktiver**

1.000 kr.	31. marts 2017	31. december 2016	31. marts 2016
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	66.227	66.465	178.049
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	263.517	250.970	90.218
Udlån til amortiseret kostpris	1.703.285	1.628.085	1.607.578
Obligationer til dagsværdi	604.275	703.814	698.446
Aktier m.v.	96.582	92.097	92.402
Grunde og bygninger i alt	41.193	41.343	43.526
<i>Investeringsejendomme</i>	6.579	6.593	8.287
<i>Domicilejendomme</i>	34.614	34.750	35.239
Øvrige materielle aktiver	5.419	5.611	4.168
Aktuelle skatteaktiver	1.916	0	2.370
Andre aktiver	14.019	16.062	12.282
Udskudte skatteaktiver	1.036	1.050	1.061
Periodeafgrænsningsposter	1.881	1.862	2.192
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.799.350</b>	<b>2.807.359</b>	<b>2.732.292</b>

**Passiver**

1.000 kr.	31. marts 2017	31. december 2016	31. marts 2016
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.739	48.693	206.725
Indlån og anden gæld	2.260.790	2.273.320	2.060.650
Aktuelle skatteforpligtelser	0	406	0
Andre passiver	23.570	19.854	18.164
Periodeafgrænsningsposter	47	13	36
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.326.146</b>	<b>2.342.286</b>	<b>2.285.575</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier	1.723	1.953	8.972
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.723</b>	<b>1.953</b>	<b>8.972</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningsshenlæggelser	3.618	3.618	3.935
Overført overskud ultimo perioden	451.043	438.477	416.990
Foreslået udbytte	0	4.205	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>471.481</b>	<b>463.120</b>	<b>437.745</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.799.350</b>	<b>2.807.359</b>	<b>2.732.292</b>

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>31. marts 2017</b>	<b>31. decem- ber 2016</b>	<b>31. marts 2016</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>536.841</b>	<b>498.300</b>	<b>456.546</b>

Banken har pr. 31. marts 2017, 31. december 2016 og 31. marts 2016 ikke stillet garantier for udlandslån.

**Egenkapitalopgørelse**

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>438.477</b>	<b>4.205</b>	<b>463.120</b>
Periodens resultat			12.566		12.566
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.566</b>	<b>0</b>	<b>12.566</b>
Udlodning til ejerne			0	-4.205	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 31. marts 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>451.043</b>	<b>0</b>	<b>471.481</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>17.820</b>	<b>3.935</b>	<b>407.783</b>	<b>4.455</b>	<b>433.993</b>
Periodens resultat			7.957		7.957
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.957</b>	<b>0</b>	<b>7.957</b>
Annullering af egne aktier	-1.000		1.000		0
Udlodning til ejerne			250	-4.455	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 31. marts 2016</b>	<b>16.820</b>	<b>3.935</b>	<b>416.990</b>	<b>0</b>	<b>437.745</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Kvartalsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2016. Vi henviser til årsrapporten for 2016 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Med hensyn til definition af nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

### 2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Målingen af visse aktiver og forpligtelser, specielt opgørelsen af nedskrivninger på værdiforringede udlån og hensatte forpligtelser, kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er den samme ved udarbejdelsen af rapporten for 1. kvartal 2017 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Indeks	Året 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	36.567	36.254	101	152.583
Kursreguleringer	4.698	4.217	111	11.145
Udgifter til personale og administration	21.732	20.325	107	84.116
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	452	443	102	1.649
Andre driftsudgifter	0	0		52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.470	9.795	35	35.376
Resultat før skat	15.727	9.836	160	43.220
Resultat	12.566	7.957	158	33.649
Udlån	1.703.285	1.607.578	106	1.628.085
Garantier	536.841	456.546	118	498.300
Indlån	2.260.790	2.060.650	110	2.273.320
Egenkapital	471.481	437.745	108	463.120
Aktiver i alt	2.799.350	2.732.292	102	2.807.359

**4. Nøgletal**

	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Kapitalprocent	20,3	20,0	21,0
Kernekapitalprocent	20,3	20,0	21,0
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	13,5	9,0	9,6
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	10,8	7,3	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,61	1,32	1,36
Renterisiko, pct.	0,5	0,7	0,8
Valutaposition, pct.	3,5	5,2	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	86,7	90,1	83,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,6	3,7	3,5
LCR-dækning jf. CRR	443	360	505
Summen af store eksponeringer, pct.	32,5	33,7	31,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,6	2,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,3	11,1	11,1
Rentenudstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,0	1,5	1,4
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,4	0,3	1,2
Periodens udlånsvækst, pct.	4,6	5,3	6,6
Periodens resultat pr. aktie, kr.	74,7	47,3	200,1
Børskurs ultimo, kr.	2.450	2.245	2.370
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.803	2.603	2.753
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	32,8	47,5	11,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,87	0,86	0,86
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	74,2	71,0	72,6

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Obligationer	1.983	1.718	5.891
Aktier m.v.	1.855	1.709	2.750
Investeringsejendomme	0	0	-1.325
Valuta	794	731	3.602
Afledte finansielle instrumenter i alt	66	59	227
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>4.698</b>	<b>4.217</b>	<b>11.145</b>

**6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier**

1.000 kr.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	14.001	16.546	76.906
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-8.208	-4.674	-28.460
Andre bevægelser	-3.702	-2.969	-12.713
Individuelle nedskrivninger i alt	2.091	8.903	35.733
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	150	122	1.601
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-380	0	-100
Individuelle hensættelser i alt	-230	122	1.501
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	1.772	954	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	-1.137
Andre bevægelser	-163	-184	-721
Gruppevise nedskrivninger i alt	1.609	770	-1.858
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>3.470</b>	<b>9.795</b>	<b>35.376</b>

**7. Nærtstående parter**

Der har ikke været større transaktioner mellem banken og dens nærtstående parter.

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2017 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. marts 2017 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Kvartalsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 11. maj 2017

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 11. maj 2017

### Bestyrelsen

Ulrich Jansen – formand  
Henrik Meldgaard – næstformand  
Andy Andersen  
Peter Rudbeck  
Jens Klavsen  
Leif Meyhoff

## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa – formand  
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa – næstformand  
Andy Andersen, Krusaa  
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg  
Direktør Jens Klavsén, Aabenraa  
Direktør Leif Meyhoff, Aabenraa

### **Direktion**

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

### **Revisionsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Aflønningsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Nomineringsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Risikoudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

### **Hovedkontor**

Kreditbanken A/S  
H.P. Hanssens Gade 17 - 6200 Aabenraa  
CVR nr. 16 33 90 16  
Hjemstedskommune: Aabenraa  
Telefon 73 33 17 00  
E-mail: aab@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

### **Filialer**

Sønderborg Kreditbank  
Perlegade 40 - 6400 Sønderborg  
Telefon 73 33 18 00  
E-mail: sdbg@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

Haderslev Kreditbank  
Aastrupvej 13 - 6100 Haderslev  
Telefon 73 33 16 00  
E-mail: hds@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

Tønder Kreditbank  
Storegade 21 - 6270 Tønder  
Telefon 73 33 19 00  
E-mail: tdr@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk