

Halvårsrapport 2017
Overskud på 39,4 mio. kr. før skat

Bankens bedste halvårsresultat nogensinde. Resultatet understøttes af mange nye kunder, en basalt stærk bankforretning, markant faldende nedskrivninger og medvind på fondsmarkedet.

Med halvårsresultatet på 39,4 mio. kr. opjusterer Kreditbanken forventningen til resultatet for hele 2017 fra 26-34 mio. kr. til 55-65 mio. kr. før skat.

Overskrifter for 1. halvår 2017

- Netto rente- og gebyrindtægter øget med 1,6 mio. kr. (2 %) i forhold til 1. halvår 2016
- Positive kursreguleringer på 8,6 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration øget med 1,3 mio. kr. (3 %) i forhold til 1. halvår 2016
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 16,7 mio. kr. til 4,7 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,81
- Resultat før skat pr. aktie på 234 kr. og på 185 kr. efter skat
- I forhold til ultimo 1. halvår 2016 er indlån steget med 9 % til 2.417 mio. kr. og udlån med 5 % til 1.677 mio. kr. Indlånsoverskud øget til 740 mio. kr.
- Kapitalprocent på 19,8 og et solvensbehov på 9,8 %. Solvensoverdækning på 10,0 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 207 mio. kr.
- Likviditetsoverdækning på 476 % (LCR-brøken jf. CRR)
- Fortsat markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i 1. halvår 2017 har banken fået flere end 10 nye kunder.

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparret 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. halvår 2013-2017

1.000 kr.	1. halvår				
	2017	2016	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	79.015	77.376	78.336	69.946	69.660
Kursreguleringer	8.624	5.500	3.668	7.112	1.302
Udgifter til personale og administration	43.148	41.845	39.407	37.612	36.036
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.653	21.342	23.656	27.077	23.916
Resultat før skat	39.352	19.053	16.684	10.026	8.792
Udlån	1.677.370	1.593.164	1.504.180	1.399.846	1.405.958
Garantier	644.847	491.454	422.604	220.155	268.581
Indlån	2.417.132	2.217.339	2.115.037	1.813.247	1.730.077
Egenkapital	489.985	445.013	423.040	415.058	403.116
Aktiver i alt	2.985.893	2.910.483	2.780.724	2.474.069	2.380.966

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 ca. 49 % på privatkunder og ca. 51 % 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. halvår 2017 realiseret et resultat før skat på 39,4 mio. kr. mod 19,1 mio. kr. i 1. halvår 2016. Resultatet for 1. halvår 2017 i forhold til 1. halvår 2016 bygger på primært følgende:

- Stort set uændrede netto renteindtægter på 50,0 mio. kr.
- Stigning i netto gebyr- og provisionsindtægter på 3,4 mio. kr. til 25,6 mio. kr.
- Stigning i kursreguleringer fra 5,5 mio. kr. til 8,6 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 1,3 mio. kr. til 43,1 mio. kr. Stigningen kan især henføres til løn til medarbejdere, it-udgifter og til betaling til fælles infrastruktur. Ved udgangen af juni 2017 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 74,3 medarbejdere mod 70,7 ved udgangen af juni 2016.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 16,7 mio. kr. til 4,6 mio. kr. Faldet skyldes primært 2 forhold. For det første har banken konstateret et generelt lavere – og formentlig konjunkturbestemt – nedskrivningsbehov end i de foregående kvartaler. Og for det andet har banken kunnet tilbageføre nedskrivninger og indtægtsføre indbetalinger fra tidligere afskrevne fordringer. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af juni 2017 10,0 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,9 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ultimo 1. halvår 2017 har banken et indlånsoverskud på 740 mio. kr. mod 624 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016.

Udlånene udgør 1.677 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017 mod 1.593 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016. Ændringen svarer til en stigning på 5 %.

Ultimo 1. halvår 2017 udgør indlånene 2.417 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 9 % i forhold til ultimo 1. halvår 2016, hvor indlånene udgjorde 2.217 mio. kr. Bankens markante indlån(overskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet.

Ved udgangen af 1. halvår 2017 har banken en garantivolumen på 645 mio. kr. mod 491 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2016. Såvel niveauet for bankens garantivolumen som stigningen fra 1. halvår 2016 til 1. halvår 2017 skyldes især et højt aktivitetsniveau på bolig, erhvervs- og landbrugsområdet, herunder garantier over for Totalkredit og DLR.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2017 2.986 mio. kr. mod 2.910 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2017 4.739 mio. kr. mod 4.255 mio. kr. ultimo 1. halvår 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. 30. juni 2017 er beregnet til 9,8 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 1. halvår 2017 på 19,8, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 10,0 %-point. Ultimo 1. halvår 2016 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 20,2, et solvensbehov på 9,6 % og en kapitalmæssig overdækning på 10,6 %-point. Da bankens halvårsregnskab ikke revideres, kan aktuelt års overskud ikke løbende indregnes ved opgørelse af kapitalprocenten (solvensen). Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport. (Ved indregning af overskuddet ved halvåret 2017 kunne kapitalprocenten være opgjort til 21,3.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 30. juni 2017 (på 9,8 %) har banken pr. 30. juni 2017 en kapitalmæssig overdækning på 207 mio. kr. Efter fradrag for den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer (1,25 %) udgør bankens kapitalmæssige overdækning 181 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. Banken forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor halvårsregnskabet 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 solvensbehov væsentligt.

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

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne halvårsrapport 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 kreditgivning, 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. 30. juni 2017 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 476 %. Pr. 30. juni 2016 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 423 %. 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. Bankens 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 samt 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 tilsynsdiamant og ligger – jf. det efterfølgende – ultimo juni 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 juni 2017 31,3 % 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 juni 2016 til ultimo juni 2017 øget med 5,3 %.

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 juni 2017 8,7 % 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 juni 2017 på 0,58.

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 juni 2017 er på 224 %.

Begivenheder efter 30. juni 2017

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2017, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Som følge af bl.a. markant faldende nedskrivninger og medvind på fondsmarkedet i 1. halvår 2017 har Kreditbanken med denne fondsbørsmeddelelse opjusteret forventningen til resultatet for hele 2017 fra 26-34 mio. kr. til 55-65 mio. kr. før skat. Forventningen bygger på, at banken for 2017 som helhed budgetterer med

- stabilt indtjeningsniveau i forhold til 2016
- kursreguleringer på niveau med 2016
- stigende omkostninger i forhold til 2016
- markant faldende nedskrivningsniveau i forhold til 2016. Banken forudser dog fortsat, at der 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

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten for 2016 nævnte.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Filialer i udlandet

Banken har ikke filialer i udlandet.

Nærtstående parter

Der henvises til note 7.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2017

1.000 kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Renteindtægter	51.316	51.746	102.853
Renteudgifter	1.333	1.583	3.537
Netto renteindtægter	49.983	50.163	99.316
Udbytte af aktier mv.	3.473	5.064	5.064
Gebyrer og provisionsindtægter	26.820	23.298	50.798
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.261	1.149	2.595
Netto rente- og gebyrindtægter	79.015	77.376	152.583
Kursreguleringer (Note 5)	8.624	5.500	11.145
Andre driftsindtægter	484	302	685
Udgifter til personale og administration	43.148	41.845	84.116
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	918	886	1.649
Andre driftsudgifter	52	52	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	4.653	21.342	35.376
Resultat før skat	39.352	19.053	43.220
Skat	8.282	3.828	9.571
Resultat	31.070	15.225	33.649
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	31.070	15.225	33.649
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-317
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-317
Periodens totalindkomst	31.070	15.225	33.332

Balance pr. 30. juni 2017
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2017	31. december 2016	30. juni 2016
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	64.480	66.465	100.619
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	259.165	250.970	261.065
Udlån til amortiseret kostpris	1.677.370	1.628.085	1.593.164
Obligationer til dagsværdi	825.538	703.814	801.895
Aktier m.v.	97.718	92.097	89.004
Grunde og bygninger i alt	41.173	41.343	43.176
<i>Investeringsejendomme</i>	6.695	6.593	7.836
<i>Domicilejendomme</i>	34.478	34.750	35.340
Øvrige materielle aktiver	5.242	5.611	3.942
Aktuelle skatteaktiver	0	0	1.198
Udskudte skatteaktiver	1.019	1.050	988
Andre aktiver	12.305	16.062	13.226
Periodeafgrænsningsposter	1.883	1.862	2.206
Aktiver i alt	2.985.893	2.807.359	2.910.483

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2017	31. december 2016	30. juni 2016
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.519	48.693	220.111
Indlån og anden gæld	2.417.132	2.273.320	2.217.339
Aktuelle skatteforpligtelser	2.539	406	0
Andre passiver	20.829	19.854	19.160
Periodeafgrænsningsposter	21	13	19
Gæld i alt	2.494.039	2.342.286	2.456.629
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	1.869	1.953	8.841
Hensatte forpligtelser i alt	1.869	1.953	8.841
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	3.618	3.618	3.935
Overført overskud ultimo perioden	469.547	438.477	424.258
Foreslået udbytte	0	4.205	0
Egenkapital i alt	489.985	463.120	445.013
Passiver i alt	2.985.893	2.807.359	2.910.483

Banken har pr. 30. juni 2017 ingen beholdning af egne aktier.

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2017	31. december 2016	30. juni 2016
Garantier mv. i alt	644.847	498.300	491.454

Banken har pr. 30. juni 2017, 31. december 2016 og 30. juni 2016 ikke stillet garantier for udlandslån.

Egenkapitaloppgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	16.820	3.618	438.477	4.205	463.120
Periodens resultat			31.070		31.070
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
Totalindkomst for perioden	0	0	31.070	0	31.070
Udlodning til ejerne			0	-4.205	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
Egenkapital 30. juni 2017	16.820	3.618	469.547	0	489.985
Egenkapital 1. januar 2016	17.820	3.935	407.783	4.455	433.993
Periodens resultat			15.525		15.525
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
Totalindkomst for perioden	0	0	15.225	0	15.225
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
Egenkapital 30. juni 2016	16.820	3.935	424.258	0	445.013

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Halvårsregnskabet 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. halvår 2017 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Indeks	Året 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	79.015	77.376	102	152.583
Kursreguleringer	8.624	5.500	157	11.145
Udgifter til personale og administration	43.148	41.845	103	84.116
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	918	886	104	1.649
Andre driftsudgifter	52	52	100	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.653	21.342	22	35.376
Resultat før skat	39.352	19.053	207	43.220
Resultat	31.070	15.225	204	33.649
Udlån	1.677.370	1.593.164	105	1.628.085
Garantier	644.847	491.454	131	498.300
Indlån	2.417.132	2.217.339	109	2.273.320
Egenkapital	489.985	445.013	110	463.120
Aktiver i alt	2.985.893	2.910.483	103	2.807.359

4. Nøgletal

	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Kapitalprocent	19,8	20,2	21,0
Kernekapitalprocent	19,8	20,2	21,0
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	16,5	8,7	9,6
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	13,0	6,9	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,81	1,30	1,36
Renterisiko, pct.	0,4	0,8	0,8
Valutaposition, pct.	4,4	3,2	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
LCR-dækning jf. CRR	476	423	505
Summen af store eksponeringer, pct.	31,3	22,7	31,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,5	1,2	2,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,0	11,4	11,1
Periodens udlånsvækst, pct.	3,0	4,3	6,6
Rentenustillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,9	1,5	1,4
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	1,0	0,5	1,2
Udlån i forhold til indlån	80,0	83,6	83,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,6	3,5
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	234,0	113,3	257,0
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	184,7	90,5	200,1
Børskurs ultimo, kr.	2.500	2.220	2.370
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.913	2.646	2.753
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	13,5	24,5	11,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,86	0,84	0,86
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	74,3	70,7	72,6

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Obligationer	3.658	4.278	5.891
Aktier mv.	3.071	-591	2.750
Investeringsejendomme	0	-60	-1.325
Valuta	1.760	1.740	3.602
Afledte finansielle instrumenter i alt	135	133	227
Kursreguleringer i alt	8.624	5.500	11.145

6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

1.000 kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	26.523	35.596	76.906
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-17.249	-8.745	-28.460
Andre bevægelser	-7.343	-6.481	-12.713
Individuelle nedskrivninger i alt	1.931	20.370	35.733
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	870	389	1.601
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-399	0	-100
Individuelle hensættelser i alt	471	389	1.501
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	2.595	954	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	-1.137
Andre bevægelser	-344	-371	-721
Gruppevise nedskrivninger i alt	2.251	583	-1.858
Nedskrivninger og hensættelser i alt	4.653	21.342	35.376

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 halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2017 for Kreditbanken A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. juni 2017 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 9. august 2017

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 9. august 2017

Bestyrelsen

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

Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa – formand
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa – næstformand
Andy Andersen, Kruså
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg
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