

**Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2016**  
**Kreditbanken opjusterer**

Med et overskud på 34,4 mio. kr. før skat i årets første 9 måneder opjusterer banken forventningen til årets resultat før skat fra 23-33 mio. kr. til niveauet 40 mio. kr. før skat. Opjusteringen understøttes af et stabilt indtjeningsniveau, øgede kursreguleringer, faldende nedskrivninger og af en markant tilgang af nye kunder.

**Overskrifter for 1.-3. kvartal 2016**

- Netto rente- og gebyrindtægter er øget med 1 mio. kr. (1 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2015
- Positive kursreguleringer på 10,3 mio. kr. – en stigning på 119 % i forhold til 1.-3. kvartal 2015
- Udgifter til personale og administration er øget med 4,0 mio. kr. (7 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2015
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 2,4 mio. kr. til 28,3 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,38
- I forhold til 3. kvartal 2015: Stigning i indlån med 9 % til 2.259 mio. kr. og i udlån med 3 % til 1.598 mio. kr. Indlånsoverskud øget til 661 mio. kr.
- Markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i årets første 9 måneder har banken fået 10 nye kunder.

**Kreditbanken**

- koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland
- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud. Kernekapitalprocenten er på 19,9
- har en kapitalprocent på 19,9 mod et solvensbehov på 9,5 %
- har en overdækning i likviditet på 223 % jf. 10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed og en LCR-brøk på 450 % jf. CRR
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

**Hovedtal 1.-3. kvartal 2012-2016**

1.000 kr.	1.-3. kvartal				
	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	114.866	113.895	104.754	104.674	108.013
Kursreguleringer	10.281	4.696	8.969	2.161	4.115
Udgifter til personale og administration	61.573	57.577	54.780	53.186	49.943
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	28.312	30.665	31.059	37.175	46.955
Resultat før skat	34.412	26.894	24.553	12.938	12.529
Udlån	1.598.017	1.555.281	1.444.047	1.414.617	1.430.954
Garantier	515.515	424.822	267.289	243.008	263.687
Indlån	2.258.660	2.066.441	1.813.906	1.668.288	1.651.542
Egenkapital	457.396	431.114	426.213	406.117	400.042
Aktiver i alt	2.827.054	2.753.929	2.483.116	2.313.299	2.394.360

## 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

Med 34,4 mio. kr. før skat i 1.-3. kvartal 2016 – mod 26,9 mio. kr. før skat i 1.-3. kvartal 2015 – har Kreditbanken realiseret et resultat, der ligger pænt over forventningen til resultatet for 2016 som helhed på 23-33 mio. kr. før skat. Banken opjusterer derfor forventningen til resultatet for 2016 til niveauet 40 mio. kr. før skat.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2016 (i forhold til samme periode i 2015) bygger på primært følgende overordnede forhold:

1. Stort set uændrede netto renteindtægter fra 1.-3. kvartal 2015 til 1.-3. kvartal 2016, hvor netto renteindtægterne udgør 75,1 mio. kr. Forholdet skal ses i sammenhæng med, at banken i samme periode i et stærkt konkurrencepræget marked har øget sine udlån med 3 %. Og det skal ses i sammenhæng med, at den aktuelle rentesituation – hånd i hånd med bankens forsigtige politik for placering af sin egen beholdning af værdipapirer – gør det vanskeligere for banken at forrente sit markante indlånsoverskud.
2. Stort set uændrede gebyr- og provisionsindtægter fra 1.-3. kvartal 2015 til 1.-3. kvartal 2016, hvor gebyr- og provisionsindtægterne udgør 36,6 mio. kr. Dette status quo skyldes især, at banken får mange nye kunder og fortsat oplever et højt aktivitetsniveau på bolig- og investeringsområdet.
3. Stigning i kursreguleringer på 5,6 mio. kr. til 10,3 mio. kr.
4. Stigning i udgifter til personale og administration på 7 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 61,6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 mod 57,6 mio. kr. i samme periode i 2015. Stigningen kan primært henføres til løn til medarbejdere, it-udgifter og til udgifter forbundet med bankens flytning til andre lokaler i Haderslev. Ved udgangen af september 2016 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 71,7 mod 70,8 ved udgangen af september 2015.

5. Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 2,4 mio. kr. fra 1.-3. kvartal 2015 til 1.-3. kvartal 2016, hvor nedskrivningerne udgør 28,3 mio. kr. En væsentlig del af nedskrivningerne i 1.-3. kvartal 2016 kan henføres til bankens landbrugskunder og er forårsaget af landbrugssektorens vanskelige situation. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af september 2016 11,0 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,7 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

#### Balancen

Ved udgangen af september 2016 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 661 mio. kr. mod 562 mio. kr. ultimo 2015.

Udlånene udgør 1.598 mio. kr. ultimo september 2016 mod 1.527 mio. kr. ultimo 2015 og er således øget med 5 % i løbet af 2016.

Ultimo september 2016 udgør indlånene 2.259 mio. kr. mod 2.089 mio. kr. ultimo 2015. Udviklingen svarer til en stigning på 8 %. Bankens indlån(soverskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder og er således ikke etableret ved at agere opsøgende i markedet.

Ved udgangen af september 2016 har banken en garantivolumen på 516 mio. kr. mod 430 mio. kr. ved udgangen af 2015. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 30. september 2016 2.827 mio. kr. mod 2.767 mio. kr. pr. 31. december 2015, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af september 2016 4.373 mio. kr. mod 4.047 mio. kr. ved udgangen af 2015.

#### **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.

Bankens kapitalprocent er ved udgangen af september 2016 på 19,9, mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 10,4 %-point. Ultimo 2015 havde banken en kapitalprocent på 21,2, et internt opgjort solvensbehov på 9,5 % og en solvensmæssig overdækning på 11,7 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. september 2016 (på 9,5 %) har banken pr. 30. september 2016 en kapitalmæssig overdækning på 200 mio. kr. Efter fradrag for den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer (0,625 %) udgør bankens kapitalmæssige overdækning 188 mio. kr.

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 30. september 2016 er beregnet til 9,5 %. (Som en følge af yderligere indfasning af den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer vil banken fra 2017 forhøje sit interne solvensmål til 16 %.)

Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indfases frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken løbende foretager, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af solvens ikke vil have betydning for niveauet

for bankens kapitalprocent. Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital næsten udelukkende 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 regnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens kapitalbehov væsentligt.

På [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser") har bankens offentliggjort et notat om "Risikoplysninger for Kreditbanken".

### **Likviditet**

Pr. 30. september 2016 har banken en likviditet på 932 mio. kr. mod lovens krav på 289 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2015 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 984 mio. kr. mod lovens krav på 276 mio. kr.

Pr. 30. september 2016 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 223 % mod 256 % ultimo 2015. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

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

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2016 og i 2017.

### Likviditetsrisiko

Jf. Kreditbankens interne mål for likviditet skal banken evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig 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.

### Liquidity Coverage Ratio

LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio) viser, 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. LCR-nøgletallet, der senere skal afløse ovennævnte, nuværende likviditetsnøgletal, beregnes ved at sætte pengeinstitutts likviditetsbeholdning/let realisable aktiver i forhold til pengeinstitutts betalingsforpligtelser de kommende 30 dage.

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal pr. 1. januar 2016 have en dækning på mindst 70 %. Dækningen skal dog stige til 80 % pr. 1. januar 2017 og til 100 % pr. 1. januar 2018. SIFI-pengeinstitutter skulle allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 100 %.

Kreditbanken har besluttet at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne. Pr. 30. september 2016 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 450 %.

### **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 september 2016 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 september 2016 22,8 % 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 september 2015 til ultimo september 2016 øget med 2,8 %.

#### 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 september 2016 8,4 % 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 september 2016 på 0,59.

### 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 %-kravet i lov om finansiel virksomhed § 152). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo september 2016 er på 217 %.

### **Begivenheder efter 30. september 2016**

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. september 2016, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

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

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og de mulige virkninger af den. Banken forudser derfor, at der fortsat skal ageres påpasseligt såvel branchespecifikt som generelt i relation til at nedskrive på udlån og tilgodehavender.

For 2016 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på i niveauet 40 mio. kr. Det bygger på, at banken for 2016 som helhed forventer

- et stort set uændret indtjeningsniveau i forhold til 2015
- stigende kursreguleringer i forhold til 2015
- stigende omkostninger i forhold til 2015
- et faldende nedskrivningsniveau i forhold til 2015.

Finanstilsynets praksis vedrørende kapitalbehov udvikler sig løbende. Måling af udlån og opgørelse af kapitalbehov 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 2015 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.-3. kvartal 2016**

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	Året 2015
Renteindtægter	77.353	79.040	105.243
Renteudgifter	2.298	3.187	3.831
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>75.055</b>	<b>75.853</b>	<b>101.412</b>
Udbytte af aktier mv.	5.064	3.230	3.230
Gebyrer og provisionsindtægter	36.554	37.019	48.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.807	2.207	3.098
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>114.866</b>	<b>113.895</b>	<b>149.874</b>
Kursreguleringer (Note 5)	10.281	4.696	3.277
Andre driftsindtægter	484	546	895
Udgifter til personale og administration	61.573	57.578	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.282	1.276	2.010
Andre driftsudgifter	52	2.724	3.684
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	28.312	30.665	38.692
<b>Resultat før skat</b>	<b>34.412</b>	<b>26.894</b>	<b>30.709</b>
Skat	6.804	5.499	6.667
<b>Resultat</b>	<b>27.608</b>	<b>21.395</b>	<b>24.042</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	27.608	21.395	24.042
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	232
Anden totalindkomst efter skat	0	0	232
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>27.608</b>	<b>21.395</b>	<b>24.274</b>



**Balance pr. 30. september 2016**
**Aktiver**

1.000 kr.	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2015
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	63.601	266.783	283.955
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	211.163	100.304	78.130
Udlån til amortiseret kostpris	1.598.017	1.527.201	1.555.281
Obligationer til dagsværdi	794.522	721.598	686.469
Aktier m.v.	90.785	88.388	85.829
Grunde og bygninger i alt	43.123	41.824	39.509
<i>Investeringsejendomme</i>	7.858	6.524	4.617
<i>Domicilejendomme</i>	35.265	35.300	34.892
Øvrige materielle aktiver	5.259	4.331	5.250
Aktuelle skatteaktiver	0	1.383	0
Udsudte skatteaktiver	988	1.065	1.029
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.633	0	2.020
Andre aktiver	13.374	11.678	14.146
Periodeafgrænsningsposter	3.589	2.189	2.311
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.827.054</b>	<b>2.766.754</b>	<b>2.753.929</b>

**Passiver**

1.000 kr.	30. september 2016	31. december 2015	30. september 2015
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	88.828	211.655	226.066
Indlån og anden gæld	2.258.660	2.089.358	2.066.441
Aktuelle skatteforpligtelser	1.778	0	957
Andre passiver	19.527	22.885	20.754
Periodeafgrænsningsposter	24	13	37
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.368.817</b>	<b>2.323.911</b>	<b>2.314.255</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	841	8.850	8.560
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>841</b>	<b>8.850</b>	<b>8.560</b>
Aktiekapital	16.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.935	3.935	3.703
Overført overskud ultimo perioden	436.641	407.783	409.591
Foreslået udbytte	0	4.455	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>457.396</b>	<b>433.993</b>	<b>431.114</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.827.054</b>	<b>2.766.754</b>	<b>2.753.929</b>

Banken har pr. 30. september 2016 ikke en beholdning af egne aktier.

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>30. september 2016</b>	<b>31. december 2015</b>	<b>30. september 2015</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>515.515</b>	<b>430.117</b>	<b>424.822</b>

**Egenkapitaloppgørelse**

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>17.820</b>	<b>3.703</b>	<b>403.421</b>	<b>4.455</b>	<b>429.399</b>
Periodens resultat			21.395		21.395
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>21.395</b>	<b>0</b>	<b>21.395</b>
Udlodning til ejerne			29	-4.455	-4.426
Køb af egne aktier			-16.246		-16.246
Salg af egne aktier			992		992
<b>Egenkapital 30. september 2015</b>	<b>17.820</b>	<b>3.703</b>	<b>409.591</b>	<b>0</b>	<b>431.114</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			27.608		27.608
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>27.608</b>	<b>0</b>	<b>27.608</b>
Annullering 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 30. september 2016</b>	<b>16.820</b>	<b>3.935</b>	<b>436.641</b>	<b>0</b>	<b>457.396</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 2015. Vi henviser til årsrapporten for 2015 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.-3. kvartal 2016 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2016	1.-3. kvar- tal 2015	Indeks	Året 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	114.866	113.895	101	149.874
Kursreguleringer	10.281	4.696	219	3.277
Udgifter til personale og administration	61.573	57.577	107	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.282	1.276	100	2.010
Andre driftsudgifter	52	2.724	-	3.684
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	28.312	30.665	92	38.692
Resultat før skat	34.412	26.894	128	30.709
Resultat	27.608	21.395	129	24.042
Udlån	1.598.017	1.555.281	103	1.527.201
Garantier	515.515	424.822	121	430.117
Indlån	2.258.660	2.066.441	109	2.089.358
Egenkapital	457.396	431.114	106	433.993
Aktiver i alt	2.827.054	2.753.929	103	2.766.754

**4. Nøgletal**

	1.-3. kvar- tal 2016	1.-3. kvar- tal 2015	Året 2015
Kapitalprocent	19,9	19,7	21,2
Kernekapitalprocent	19,9	19,7	21,2
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	10,3	8,3	7,1
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	8,3	6,3	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,38	1,29	1,25
Renterisiko, pct.	0,8	1,0	0,7
Valutaposition, pct.	3,1	6,3	4,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	217	251	256
Summen af store eksponeringer, pct.	22,8	34,2	22,6
Periodens nedskrivningsprocent	1,6	1,8	2,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,0	11,4	11,3
Periodens udlånsvækst, pct.	4,6	9,7	7,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,9	0,5	0,9
Udlån i forhold til indlån	82,6	87,2	84,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,6	3,5
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	204,6	150,9	172,3
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	164,1	120,1	134,9
Børskurs ultimo, kr.	2.161	1.930	2.580
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.719	2.563	2.455
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	13,2	16,1	18,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,79	0,75	0,95
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	71,7	70,8	70,9

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2016	1.-3. kvar- tal 2015	Året 2015
Obligationer	5.898	-2.584	-5.143
Aktier mv.	1.580	4.252	5.267
Investeringsejendomme	-60	0	-862
Valuta	2.700	2.838	3.812
Afledte finansielle instrumenter i alt	153	190	203
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>10.281</b>	<b>4.696</b>	<b>3.277</b>

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

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2016	1.-3. kvar- tal 2015	Året 2015
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	55.198	46.187	63.103
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-17.974	-9.303	-14.968
Andre bevægelser	-9.700	-8.398	-11.549
Individuelle nedskrivninger i alt	27.524	28.486	36.586
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	389	0	520
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	-230
Individuelle hensættelser i alt	389	0	290
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	954	2.654	2.471
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0
Andre bevægelser	-555	-475	-655
Gruppevise nedskrivninger i alt	399	2.179	1.816
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>28.312</b>	<b>30.665</b>	<b>38.692</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 – 30. september 2016 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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 30. september 2016 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2016.

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.

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 16. november 2016

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 16. november 2016

### Bestyrelsen

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand  
Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand  
Andy Andersen, Kruså  
Peter Rudbeck, Silkeborg  
Jens Klavsen, Aabenraa  
Leif Meyhoff, Aabenraa

## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

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