

**Halvårsrapport 2018**
**Overskud på 69,1 mio. kr. før skat**

**Resultatet er kendetegnet ved stabile netto rente- og gebyrindtægter, ekstraordinære kursgevinster, stigende omkostninger og markant faldende nedskrivninger.**

**I fondsbørsmeddelelse den 18. juli 2018 opjusterede banken forventningen til resultat for 2018 til 85-95 mio. kr. før skat. I 2017 var resultatet på 75,6 mio. kr. før skat.**

**Overskrifter for 1. halvår 2018**

- Netto rente- og gebyrindtægter på 79,4 mio. kr. og stort set uændret i forhold til 1. halvår 2017
- Positive kursreguleringer på 28,0 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration øget med 2,5 mio. kr. (6 %) i forhold til 1. halvår 2017
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 12,7 mio. kr. til en indtægt på 8,0 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,79
- Resultat før skat pr. aktie på 441 kr. og på 357 kr. efter skat
- I forhold til ultimo 1. halvår 2017 er indlån (ekskl. puljeindlån) øget med 11 % til 2.683 mio. kr. og udlån med 4 % til 1.747 mio. kr. Indlånsoverskud øget til 936 mio. kr.
- Kapitalprocent på 18,9 og et solvensbehov på 10,3 %. Solvensoverdækning på 8,6 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 194 mio. kr.
- Likviditetsoverdækning på 493 % (LCR-brøken jf. CRR)
- Fortsat markant tilgang af nye kunder

**Kreditbanken**

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparat 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 2014-2018**

1.000 kr.	1. halvår				
	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	79.403	79.015	77.376	78.336	69.946
Kursreguleringer	27.974	8.624	5.500	3.668	7.112
Udgifter til personale og administration	45.673	43.148	41.845	39.407	37.612
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8.034	4.653	21.342	23.656	27.077
Resultat før skat	69.102	39.352	19.053	16.684	10.026
Udlån	1.747.177	1.677.370	1.593.164	1.504.180	1.399.846
Garantier	665.133	644.847	491.454	422.604	220.155
Indlån (ekskl. puljeindlån)	2.682.657	2.417.132	2.217.339	2.115.037	1.813.247
Egenkapital	551.306	489.985	445.013	423.040	415.058
Aktiver i alt	3.336.749	2.985.893	2.910.483	2.780.724	2.474.069

## 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. 50 % på privatkunder og ca. 50 % 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 2018 realiseret et resultat før skat på 69,1 mio. kr. mod 39,4 mio. kr. i 1. halvår 2017. Resultatet for 1. halvår 2018 i forhold til 1. halvår 2017 bygger på primært følgende:

- Svagt stigende netto renteindtægter på 50,2 mio. kr.
- Svagt stigende gebyr- og provisionsindtægter på 26,4 mio. kr.
- Markant stigning i kursreguleringer fra 8,6 mio. kr. til 28,0 mio. kr. Stigningen skyldes især 2 forhold. For det første salget af ValueInvest Asset Management S.A., Luxembourg til Macquarie Investment Management (Macquarie Group), som har givet banken en kursgevinst på sin ejerandel i ValueInvest Asset Management S.A. i Luxembourg på ca. 19 mio. kr.\*) Og for det andet, at bestyrelsen i BI Holding A/S har besluttet en ændret model til værdiansættelse af sit tilstrækkelige kapitalgrundlag. Ændringen, der har medført, at banken har opskrevet værdien af sin ejerandel i BI Holding A/S, har givet banken en kursgevinst på ca. 5 mio. kr.

\*) Tilsynsmyndighederne i Luxembourg (CSSF) har godkendt transaktionen. Overdragelsen er dermed endelig pr. 29. juni 2018.

- Stigning i udgifter til personale og administration på 2,5 mio. kr. til 45,7 mio. kr. Stigningen kan især henføres til it-udgifter. Ved udgangen af juni 2018 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 73,3 medarbejdere mod 74,3 ved udgangen af juni 2017.
- Indtægt på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 8,0 mio. kr. Indtægten afspejler dels, at banken har kunnet tilbageføre nedskrivninger på kunder, dels, at banken oppebærer rente på en betydelig del af de engagementer, der er nedskrevet på. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af juni

2018 10,6 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,9 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

#### Balancen

Udlånene udgør 1.747 mio. kr. ultimo 1. halvår 2018 mod 1.677 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017. Ændringen svarer til en stigning på 4 %.

Ultimo 1. halvår 2018 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 2.683 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 11 % i forhold til ultimo 1. halvår 2017, hvor indlånene (ekskl. puljeindlån) udgjorde 2.417 mio. kr.

Ultimo 1. halvår 2018 har banken et indlånsoverskud på 936 mio. kr. mod 740 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017. Bankens markante indlånsoverskud 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 2018 har banken en garantivolumen på 665 mio. kr. mod 645 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2017. Såvel niveauet for bankens garantivolumen som stigningen fra 1. halvår 2017 til 1. halvår 2018 skyldes især et højt aktivitetsniveau på bolig, erhvervs- og landbrugsområdet, herunder garantier over for Totalkredit og DLR.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2018 3.337 mio. kr. mod 2.986 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2018 5.095 mio. kr. mod 4.739 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017.

### **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.

Virkningen af IFRS9-reglerne er, at disse har medført nedskrivninger på 29,4 mio. kroner primo 2018. Dermed udgør påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat 22,9 mio. kr. svarende til 4,4 % af bankens egenkapital.

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 17 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 30. juni 2018 er beregnet til 10,3 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 1. halvår 2018 på 18,9, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 8,6 %-point. Ultimo 1. halvår 2017 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 19,8, et solvensbehov på 9,8 % og en kapitalmæssig overdækning på 10,0 %-point. Da bankens perioderegnskab ikke revideres, kan periodens overskud ikke løbende indregnes ved opgørelse af kapitalprocenten (solvensen). Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport. (Ved indregning af overskuddet for 1. halvår 2018 kunne kapitalprocenten være opgjort til 21,5.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 30. juni 2018 (på 10,1 %) har banken pr. 30. juni 2018 en kapitalmæssig overdækning på 194 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbeva-

ringsbufferen på 1,875 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 152 mio. kr. Når kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % er fuldt indfaset i 2019, og der er indført en konjunkturbuffer på 0,5 %, vil banken fortsat 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](http://www.kreditbanken.dk) under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser".

#### NEP-krav

Finanstilsynet har den 30. oktober 2017 offentliggjort principperne for fastsættelse af NEP-krav (krav om nedskrivningsegne passiver) for mindre og mellemstore pengeinstitutter samt reaktionsmønstret ved brud på kravet. NEP-kravet (ekskl. solvensbehov og kapitalbuffer) kan udgøre op til 6%-point, og bliver indfaset fra 1. januar 2019 og frem til 1. januar 2023.

Finanstilsynet har i januar 2018 fastsat bankens NEP-krav til 17,2% (inkl. solvensbehov og kapitalbuffer) af de risikovægtede aktiver. Kravet, der skal være fuldt opfyldt senest den 1. januar 2023, er fastsat ud fra tal pr. 31. december 2016 og vil årligt blive fastsat ud fra aktuelle tal.

Det er bankens vurdering, at bankens markante kapitalmæssige overdækning, der bygger på egentlig kernekapital, vil kunne absorbere virkningerne af den fulde implementering af NEP-kravene.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter gradvist at øge kapitalprocenten (solvensprocenten) til mindst 25 %, når NEP-kravet er fuldt indfaset i 2023.

Kapitalopbygningen forventes at ske via konsolidering af en væsentlig del af de kommende års overskud.

#### Likviditet

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2018 og i 2019.

#### *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal have en dækning på mindst 100 % fra 1. januar 2018.

#### *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 2018 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 493 %. Pr. 30. juni 2017 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 476 %. 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 2018 på den pæne side på alle 5.

#### Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo 1. halvår 2018 110,6 % af den egentlige kernekapital.

#### 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 2017 til ultimo juni 2018 øget med 4,2 %.

#### 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 2018 9,4 % 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 juni 2018 på 0,54.

#### Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstituttets evne til at klare en 3 måneders likviditetsstresstest.

Likviditetspejlemærket, der er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, skal være større end 100 %. Kreditbankens likviditetspejlemærke er ultimo juni 2018 på 468 %.

#### **Begivenheder efter 30. juni 2018**

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2018, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

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

For 2018 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 85-95 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken for 2018 budgetterer med

- et fald i netto renteindtægterne i forhold til 2017
- en stigning i kursreguleringerne i forhold til 2017 på grund af ekstraordinære indtægter
- en stigning i omkostningerne i forhold til 2017
- et fald i nedskrivningsniveauet i forhold til 2017.

#### **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 2017 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 8.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2018**

1.000 kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Renteindtægter	51.598	51.316	102.219
Renteudgifter	1.444	1.333	2.470
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>50.154</b>	<b>49.983</b>	<b>99.749</b>
Udbytte af aktier mv.	2.850	3.473	3.473
Gebyrer og provisionsindtægter	27.287	26.820	55.091
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	888	1.261	2.479
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>79.403</b>	<b>79.015</b>	<b>155.834</b>
Kursreguleringer (Note 5)	27.974	8.624	14.744
Andre driftsindtægter	318	484	829
Udgifter til personale og administration	45.673	43.148	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	902	918	2.164
Andre driftsudgifter	52	52	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	-8.034	4.653	7.384
<b>Resultat før skat</b>	<b>69.102</b>	<b>39.352</b>	<b>75.554</b>
Skat	9.103	8.282	15.213
<b>Resultat</b>	<b>59.999</b>	<b>31.070</b>	<b>60.341</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	59.999	31.070	60.341
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>59.999</b>	<b>31.070</b>	<b>60.341</b>



**Balance pr. 30. juni 2018**
**Aktiver**

1.000 kr.	30. juni 2018	31. december 2017	30. juni 2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	64.323	66.867	64.480
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	352.448	326.636	259.165
Udlån til amortiseret kostpris	1.747.177	1.716.173	1.677.370
Obligationer til dagsværdi	976.490	789.533	825.538
Aktier m.v.	117.301	101.776	97.718
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.734	0	0
Grunde og bygninger i alt	39.754	40.026	41.173
<i>Investeringsjendomme</i>	5.820	5.820	6.695
<i>Domicilejendomme</i>	33.934	34.206	34.478
Øvrige materielle aktiver	3.658	4.347	5.242
Aktuelle skatteaktiver	917	0	0
Udskudte skatteaktiver	1.252	1.283	1.019
Andre aktiver	13.727	13.448	12.305
Periodeafgrænsningsposter	1.968	1.872	1.883
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.336.749</b>	<b>3.061.961</b>	<b>2.985.893</b>

**Passiver**

1.000 kr.	30. juni 2018	31. december 2017	30. juni 2017
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52.417	48.398	53.519
Indlån og anden gæld	2.682.657	2.467.038	2.417.132
Indlån i puljeordninger	17.740	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	55	2.584	2.539
Andre passiver	22.076	19.608	20.829
Periodeafgrænsningsposter	29	8	21
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.774.974</b>	<b>2.537.636</b>	<b>2.494.039</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	10.468	5.069	1.869
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.468</b>	<b>5.069</b>	<b>1.869</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	3.618	3.618	3.618
Overført overskud ultimo perioden	530.869	493.772	469.547
Foreslået udbytte	0	5.046	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>551.306</b>	<b>519.256</b>	<b>489.985</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.336.749</b>	<b>3.061.961</b>	<b>2.985.893</b>

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>30. juni 2018</b>	<b>31. december 2017</b>	<b>30. juni 2017</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>665.133</b>	<b>641.488</b>	<b>644.847</b>

Banken har pr. 30. juni 2018, 31. december 2017 og 30. juni 2017 ikke stillet garantier for udlands lån.

**Egenkapitaloppgørelse**

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>493.772</b>	<b>5.046</b>	<b>519.256</b>
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9			-22.902		-22.902
<b>Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>470.870</b>	<b>5.046</b>	<b>496.354</b>
Periodens resultat			59.999		59.999
Værdiregulering af domicil-ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.999</b>	<b>0</b>	<b>59.999</b>
Udlodning til ejerne			0	-5.046	-5.046
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>530.869</b>	<b>0</b>	<b>551.306</b>
<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			31.070		31.070
Værdiregulering af domicil-ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.070</b>	<b>0</b>	<b>31.070</b>
Udlodning til ejerne			0	-4.205	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>469.547</b>	<b>0</b>	<b>489.985</b>

## 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 2017. Vi henviser til årsrapporten for 2017 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 2018 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Indeks	Året 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	79.403	79.015	100	155.834
Kursreguleringer	27.974	8.624	324	14.744
Udgifter til personale og administration	45.673	43.148	106	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	902	918	98	2.164
Andre driftsudgifter	52	52	100	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8.034	4.653		7.384
Resultat før skat	69.102	39.352	176	75.554
Resultat	59.999	31.070	193	60.341
Udlån	1.747.177	1.677.370	104	1.716.173
Garantier	665.133	644.847	103	641.488
Indlån (ekskl. puljeordninger)	2.682.657	2.417.132	111	2.467.038
Egenkapital	551.306	489.985	113	519.256
Aktiver i alt	3.336.749	2.985.893	112	3.061.961

**4. Nøgletal**

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Kapitalprocent	18,9	19,8	22,4
Kernekapitalprocent	18,9	19,8	22,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	26,4	16,5	15,4
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	22,9	13,0	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,79	1,81	1,79
Renterisiko, pct.	1,6	0,4	0,3
Valutaposition, pct.	4,1	4,4	4,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
LCR-dækning jf. CRR	493	476	516
Summen af store eksponeringer, pct.	20,6	31,3	18,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,3	0,5	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,6	10,0	10,1
Periodens udlånsvækst, pct.	1,8	3,0	5,4
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,9	0,9	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	1,8	1,0	2,0
Udlån i forhold til indlån	75,4	80,0	80,1
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	3,3
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	410,8	234,0	358,8
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	356,7	184,7	200,1
Børskurs ultimo, kr.	2.487	2.500	2.575
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.278	2.913	2.753
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	7,0	13,5	7,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,76	0,86	0,83
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	73,3	74,3	73,5

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Obligationer	-874	3.658	3.853
Aktier mv.	26.940	3.071	7.163
Investeringsejendomme	0	0	-163
Valuta	1.734	1.760	3.661
Afledte finansielle instrumenter i alt	174	135	230
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>27.974</b>	<b>8.624</b>	<b>14.744</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	-1.034	12.341	22.271
Faktisk realiserede nettotab uden forudgående nedskrivning	-234	-745	-594
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-6.776	-6.943	-14.293
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>-8.034</b>	<b>4.653</b>	<b>7.384</b>

**7. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn**

	1.000 kr.
<b>Stadie 1-nedskrivninger på udlån</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	15.710
Bevægelser i 1. halvår 2018	-1.474
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>14.236</b>
<b>Stadie 2-nedskrivninger på udlån</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	16.757
Bevægelser i 1. halvår 2018	-4.278
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>12.479</b>
<b>Stadie 3-nedskrivninger på udlån</b>	
Pr. 1. januar 2018	251.976
Bevægelser i 1. halvår 2018	-4.546
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>247.430</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån pr. 30. juni 2018</b>	<b>274.145</b>
<b>Stadie 1-hensættelser på garantier</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	2.170
Bevægelser i 1. halvår 2018	-399
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>1.771</b>
<b>Stadie 2-hensættelser på garantier</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	1.137
Bevægelser i 1. halvår 2018	-467
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>670</b>
<b>Stadie 3-hensættelser på garantier</b>	
Pr. 1. januar 2018	5.069
Bevægelser i 1. halvår 2018	1.226
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>6.295</b>
<b>Stadie 1-hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	907
Bevægelser i 1. halvår 2018	-39
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>868</b>
<b>Stadie 2-hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	1.023
Bevægelser i 1. halvår 2018	-159
<b>Pr. 30. juni 2018</b>	<b>864</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn pr. 30. juni 2018</b>	<b>10.468</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn pr. 30. juni 2018 1)</b>	<b>284.613</b>

1) Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier var pr. 30. juni 2017 på 259.296 og pr. 31. december 2017 på 265.368.

#### **8. 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 2018 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 2018 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

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 15. august 2018

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 15. august 2018

### Bestyrelsen

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

## **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  
Direktør Ulrik Frederiksen, 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