

**Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2018**  
**Overskud på 84,4 mio. kr. før skat**

Med 84,4 mio. kr. før skat i 1.-3. kvartal 2018 har banken realiseret et resultat, der følger bankens planer til den gode side. For 2018 som helhed forventer banken fortsat et resultat på 85-95 mio. kr. før skat.

**Overskrifter for 1.-3. kvartal 2018**

- Netto rente- og gebyrindtægter er øget med 6,0 mio. kr. (3 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2017
- Positive kursreguleringer på 32,1 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration er øget med 4,4 mio. kr. (7 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2017
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 9,4 mio. kr. til en indtægt på 1,8 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,25
- Resultat før skat pr. aktie på 502 kr. og på 427 kr. efter skat
- I forhold til 3. kvartal 2017: Stigning i indlån (ekskl. puljeindlån) med 7 % til 2.635 mio. kr. og i udlån med 6 % til 1.823 mio. kr. Indlånsoverskud på 812 mio. kr.
- Kapitalprocent på 18,6 og et solvensbehov på 10,6 %. Solvensoverdækning på 8,0 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 182 mio. kr.
- Likviditetsoverdækning på 342 % (LCR-brøken jf. CRR)
- Fortsat markant tilgang af 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.-3. kvartal 2014-2018**

1.000 kr.	1.-3. kvartal				
	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	119.480	116.539	114.866	113.895	104.754
Kursreguleringer	32.097	12.268	10.281	4.696	8.969
Udgifter til personale og administration	68.151	63.787	61.573	57.577	54.780
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.803	7.626	28.312	30.665	31.059
Resultat før skat	84.403	56.625	34.412	26.894	24.553
Udlån	1.822.699	1.707.375	1.598.017	1.555.281	1.444.047
Garantier	606.532	604.484	515.515	424.822	267.289
Indlån (ekskl. puljeordninger)	2.634.716	2.370.578	2.258.660	2.066.441	1.813.906
Egenkapital	563.077	503.893	457.396	431.114	426.213
Aktiver i alt	3.399.454	2.945.392	2.827.054	2.753.929	2.483.116

## 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 84,4 mio. kr. før skat i 1.-3. kvartal 2018 har banken realiseret et resultat, der følger bankens planer til den gode side. For 2018 som helhed forventer banken fortsat et resultat på 85-95 mio. kr. før skat.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2018 (i forhold til samme periode i 2017) bygger på primært følgende overordnede forhold:

- Netto renteindtægter stiger med 2 % til 76,2 mio. kr.
- Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 5 % til 41,9 mio. kr.
- Markant stigning i kursreguleringer fra 12,3 mio. kr. til 32,1 mio. kr. Stigningen skyldes især 2 forhold. For det første en kursgevinst på ca. 19 mio. kr. som følge af salget af bankens ejerandele i ValueInvest Asset Management S.A., Luxembourg. Og for det andet en kursgevinst på ca. 5 mio. kr. som følge af, at bestyrelsen i BI Holding A/S har besluttet en ændret model til værdiansættelse af sit tilstrækkelige kapitalgrundlag.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 4,4 mio. kr. til 68,2 mio. kr. Stigningen kan især henføres til overenskomstmæssig lønregulering og til it-udgifter. Ved udgangen af september 2018 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 74,7 mod 73,8 ved udgangen af september 2017.
- Indtægt på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 1,8 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. I 3. kvartal 2018 har banken dog foretaget et ledelsesmæssigt skøn på sine landbrugseksposeringer som en følge af sommerens. Dette skøn har resulteret i, at banken har nedskrevet ekstra 6 mio. kr. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af september 2018 10,7 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,8 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

### Balancen

Udlånene udgør 1.823 mio. kr. ultimo september 2018 mod 1.707 mio. kr. ultimo september 2017 og er således øget med 6 %.

Ultimo september 2018 udgør indlånene 2.635 mio. kr. mod 2.371 mio. kr. ultimo september 2017. Udviklingen svarer til en stigning på 7 %. Bankens indlån 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 2018 har banken en garantivolumen på 607 mio. kr. mod 604 mio. kr. ved udgangen af september 2017. Banken har ikke stillet garantier for udlands lån.

Bankens balance udgør pr. 30. september 2018 3.399 mio. kr. mod 2.945 mio. kr. pr. ultimo september 2017, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af september 2018 5.064 mio. kr. mod 4.682 mio. kr. ved udgangen af september 2017.

## **Kapitalbehov og likviditet**

### Kapitaldækning og kapitalforhold

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikator metoden 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 IFRS 9-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 18 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 30. september 2018 er beregnet til 10,6 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af september 2018 på 18,6, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 8,0 %-point. Ultimo september 2017 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 19,7, et solvensbehov på 9,8 % og en kapitalmæssig overdækning på 9,8 %-point. Da bankens perioderegnskab 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 for 1. til 3. kvartal 2018 kunne kapitalprocenten være opgjort til 21,7.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 30. september 2018 (på 10,6 %) har banken pr. 30. september 2018 en kapitalmæssig overdækning på 182 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 1,875 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 139 mio. kr. Når kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % er fuldt indfaset i 2019, og der er indført en konjunkturbuffer på 1,0 %, 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 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 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 reaktionsmønsteret 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)*

Pengeinstitutter skal fra 1. januar 2018 have en dækning på mindst 100 %.

#### *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. september 2018 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 342 %. Pr. 30. september 2017 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 376 %. 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 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 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 september 2018 111,6 % 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 september 2017 til ultimo september 2018 øget med 6,8 %.

### 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 2018 11,7 % 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 september 2018 på 0,57.

#### 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 september 2018 på 363 %.

#### **Begivenheder efter 30. september 2018**

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

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

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

- en stigning 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 – især på grund af øgede omkostninger til it. Der er i forventningen til resultatet for 2018 som helhed således indregnet, at banken i 4. kvartal 2018 – som følge af ændring af regnskabspraksis i Bankdata, som banken benytter som datacentral – får en ekstraordinær omkostning til it på i niveauet 7 mio. kr.
- 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.-3. kvartal 2018

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Renteindtægter	78.402	76.755	102.219
Renteudgifter	2.168	1.858	2.470
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>76.234</b>	<b>74.897</b>	<b>99.749</b>
Udbytte af aktier mv.	2.850	3.473	3.473
Gebyrer og provisionsindtægter	41.854	40.043	55.091
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.458	1.874	2.479
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>119.480</b>	<b>116.539</b>	<b>155.834</b>
Kursreguleringer (Note 5)	32.097	12.268	14.744
Andre driftsindtægter	564	670	829
Udgifter til personale og administration	68.151	63.787	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.338	1.387	2.164
Andre driftsudgifter	52	52	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	-1.803	7.626	7.384
<b>Resultat før skat</b>	<b>84.403</b>	<b>56.625</b>	<b>75.554</b>
Skat	12.634	11.647	15.213
<b>Resultat</b>	<b>71.769</b>	<b>44.978</b>	<b>60.341</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	71.769	44.978	60.341
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>71.769</b>	<b>44.978</b>	<b>60.341</b>



## Balance pr. 30. september 2018

### Aktiver

1.000 kr.	30. september 2018	31. december 2017	30. september 2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	67.021	66.867	67.507
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	257.227	326.636	140.566
Udlån til amortiseret kostpris	1.822.699	1.716.173	1.707.375
Obligationer til dagsværdi	975.021	789.533	869.973
Aktier m.v.	119.583	101.776	99.604
Aktiver tilknyttet puljeordninger	96.460	0	0
Grunde og bygninger i alt	39.618	40.026	40.229
<i>Investeringsejendomme</i>	5.820	5.820	5.887
<i>Domicilejendomme</i>	33.798	34.206	34.342
Øvrige materielle aktiver	3.358	4.347	4.988
Udskudte skatteaktiver	1.233	1.283	1.018
Andre aktiver	15.148	13.448	12.282
Periodeafgrænsningsposter	2.086	1.872	1.850
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.399.454</b>	<b>3.061.961</b>	<b>2.945.392</b>

### Passiver

1.000 kr.	30. september 2018	31. december 2017	30. september 2017
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	70.833	48.398	42.259
Indlån og anden gæld	2.634.716	2.467.038	2.370.578
Indlån i puljeordninger	96.440	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	2.700	2.584	5.903
Andre passiver	20.516	19.608	20.361
Periodeafgrænsningsposter	26	8	19
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.825.231</b>	<b>2.537.636</b>	<b>2.439.120</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	11.146	5.069	2.379
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.146</b>	<b>5.069</b>	<b>2.379</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	3.618	3.618	3.618
Overført overskud ultimo perioden	542.639	493.772	483.455
Foreslået udbytte	0	5.046	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>563.077</b>	<b>519.256</b>	<b>503.893</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.399.454</b>	<b>3.061.961</b>	<b>2.945.392</b>

Banken har pr. 30. september 2018 ikke en beholdning af egne aktier.

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>30. september 2018</b>	<b>31. december 2017</b>	<b>30. september 2017</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>606.532</b>	<b>641.488</b>	<b>604.484</b>

## 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 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			71.769		71.769
Værdiregulering af domicil-ejendomme		0	0	0	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>71.769</b>	<b>0</b>	<b>71.769</b>
Udlodning til ejerne				-5.046	-5.046
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>542.639</b>	<b>0</b>	<b>563.077</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			44.978		44.978
Værdiregulering af domicil-ejendomme		0	0	0	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>44.978</b>	<b>0</b>	<b>44.978</b>
Udlodning til ejerne			0	-4.205	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>483.455</b>	<b>0</b>	<b>503.893</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsregnskabet 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.

Kvartalsregnskabet 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.-3. kvartal 2018 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Indeks	Året 2017
Netto rente- og gebyrindtægter	119.480	116.539	103	155.834
Kursreguleringer	32.097	12.268	262	14.744
Udgifter til personale og administration	68.151	63.787	107	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.338	1.387	96	2.164
Andre driftsudgifter	52	52	100	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.803	7.626		7.384
Resultat før skat	84.403	56.625	149	75.554
Resultat	71.769	44.978	160	60.341
Udlån	1.822.699	1.707.375	107	1.716.173
Garantier	606.532	604.484	100	641.488
Indlån	2.634.716	2.370.578	106	2.467.038
Egenkapital	563.077	503.893	112	519.256
Aktiver i alt	3.399.454	2.945.392	115	3.061.961

#### 4. Nøgletal

	1.-3. kvar- tal 2018	1.-3. kvar- tal 2017	Året 2017
Kapitalprocent	18,6	19,7	22,4
Kernekapitalprocent	18,6	19,7	22,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	21,2	15,6	15,4
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	18,1	12,4	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,25	1,78	1,79
Renterisiko, pct.	1,1	0,4	0,3
Valutaposition, pct.	5,6	4,3	4,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
LCR-dækning jf. CRR	342	376	516
Summen af store eksponeringer, pct.	18,4	21,4	18,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,7	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,7	10,2	10,1
Periodens udlånsvækst, pct.	6,2	4,9	5,4
Rentenustillemte udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,8	0,7	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	2,1	1,5	2,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	79,8	83,0	80,1
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	3,3
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	501,8	336,7	449,2
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	426,7	267,4	358,8
Børskurs ultimo, kr.	2.464	2.640	2.575
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.348	2.996	3.087
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	5,8	9,9	7,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,74	0,88	0,83
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	74,7	73,8	73,5

## 5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2018	1.-3. kvar- tal 2017	Året 2017
Obligationer	-682	4.432	3.853
Aktier mv.	29.811	4.977	7.163
Investeringsejendomme	0	-96	-163
Valuta	2.759	2.795	3.661
Afledte finansielle instrumenter i alt	209	160	230
Aktiver tilknyttet puljeordninger	772	0	0
Indlån i puljeordninger	-772	0	0
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>32.097</b>	<b>12.268</b>	<b>14.744</b>

## 6. Nedskrivninger på udlån mv.

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2018	1.-3. kvar- tal 2017	Året 2017
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	8.325	18.808	22.271
Faktisk realiserede nettotab uden forudgående nedskrivning	-41	-546	-594
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-10.087	-10.636	-14.293
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>-1.803</b>	<b>7.626</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 1.-3. kvartal 2018	-1.669
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>20.041</b>
<b>Stadie 2-nedskrivninger på udlån</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	16.757
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	5.099
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>21.856</b>
<b>Stadie 3-nedskrivninger på udlån</b>	
Pr. 1. januar 2018	251.976
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	-7.614
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>244.362</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån pr. 30. september 2018</b>	<b>280.259</b>
<b>Stadie 1-hensættelser på garantier</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	2.124
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	-796
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>1.328</b>
<b>Stadie 2-hensættelser på garantier</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	1.083
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	-207
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>876</b>
<b>Stadie 3-hensættelser på garantier</b>	
Pr. 1. januar 2018	5.069
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	2.193
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>7.262</b>
<b>Stadie 1-hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	954
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	-216
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>738</b>
<b>Stadie 2-hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	1.077
Bevægelser 1.-3. kvartal 2018	-134
<b>Pr. 30. september 2018</b>	<b>943</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn pr. 30. september 2018</b>	<b>11.147</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn pr. 30. september 2018 1)</b>	<b>291.406</b>

1) Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier var pr. 30. september 2017 på 262.865 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 kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2018 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 2018 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 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.

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 12. november 2018

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 12. november 2018

### Bestyrelsen

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

## **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