

**Kvartalsrapport 1. kvartal 2016**  
**Fremgang i Kreditbanken**

**Overskuddet på 9,8 mio. kr. før skat understøttes af en fortsat markant tilgang af nye kunder.**

**Overskrifter for 1. kvartal 2016**

- Netto rente- og gebyrindtægter falder med 0,7 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015
- Positive kursreguleringer på 4,2 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger med 0,8 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på 9,8 mio. kr. og et fald på 1,4 mio. i forhold til 1. kvartal 2015
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,32
- I forhold til 1. kvartal 2015 stiger indlån med 10 % til 2.061 mio. kr. og udlån med 7 % til 1.608 mio. kr. Indlånsoverskud på 453 mio. kr.
- Fortsat markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i 1. kvartal 2016 har banken fået 9 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 20,0
- har en kapitalprocent på 20,0 og et solvensbehov på 9,3 %. Solvensoverdækning på 10,7 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 205 mio. kr.
- har en overdækning i likviditet på 225 % jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed og en LCR-brøk på 360 % jf. CRR
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

**Hovedtal 1. kvartal 2012-2016**

1.000 kr.	1. kvartal				
	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	36.254	36.955	33.232	33.857	35.361
Kursreguleringer	4.217	3.189	2.472	1.294	19
Udgifter til personale og administration	20.325	19.492	19.352	17.390	16.929
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9.795	11.195	9.488	10.967	12.067
Resultat før skat	9.836	8.436	5.689	5.460	5.164
Udlån	1.607.578	1.506.714	1.431.604	1.389.939	1.430.227
Garantier	456.546	396.810	224.624	249.688	262.000
Indlån	2.060.650	1.871.804	1.730.186	1.656.678	1.548.256
Egenkapital	437.745	432.600	410.942	400.597	392.185
Aktiver i alt	2.732.292	2.544.104	2.370.854	2.343.078	2.285.600

## **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 46 % på privatkunder og 54 % 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 et overskud på 9,8 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1. kvartal 2016 realiseret et resultat, der ligger pænt over resultatet før skat i 1. kvartal 2015 på 8,4 mio. kr.

Resultatet for 1. kvartal 2016 (i forhold til 1. kvartal 2015) bygger på primært de følgende forhold:

- Stigning i netto renteindtægterne på 0,4 mio. kr. fra 1. kvartal 2015 til 1. kvartal 2016, hvor netto renteindtægterne udgør 25,1 mio. kr.
- Fald i gebyr- og provisionsindtægter på 1,3 mio. kr. fra 1. kvartal 2015 til 1. kvartal 2016, hvor gebyr- og provisionsindtægterne udgør 11,6 mio. kr. Faldet skyldes primært, at kunderne i 1. kvartal 2015 gennemførte ekstraordinært mange konverteringer af realkreditlån.
- Stigning i kursreguleringer på 1,0 mio. kr. til 4,2 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 0,8 mio. kr., idet udgifterne er på 20,3 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Ved udgangen af marts 2016 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 71,0 medarbejdere mod 67,9 ved udgangen af marts 2015.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 1,4 mio. kr. fra 1. kvartal 2015 til 1. kvartal 2016, hvor nedskrivningerne udgør 9,8 mio. kr. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af marts 2016 11,1 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,5 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

### Balancen

Ultimo 1. kvartal 2016 har banken et indlånsoverskud på 453 mio. kr. mod 365 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2015.

Udlånene udgør 1.608 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016 mod 1.507 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2015. Ændringen svarer til en stigning på 7 %.

Ultimo 1. kvartal 2016 udgør indlånene 2.061 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 10 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2015, hvor indlånene udgjorde 1.872 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.

Bankens balance udgør pr. 31. marts 2016 2.732 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 1. kvartal 2016 4.125 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.

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. 31. marts 2016 er beregnet til 9,3 %.

Bankens kapitalprocent er ved udgangen af marts 2016 på 20,0, mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 10,7 %-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. Faldet i kapitalprocenten fra marts 2015 til 2016 på 1,2 %-point skyldes primært bankens forretningsmæssige vækst.

Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 31. marts 2016 (på 9,3 %) har banken pr. 31. marts 2016 en kapitalmæssig overdækning på 205 mio. kr. Efter fradrag for den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer (0,625 %) udgør bankens kapitalmæssige overdækning 193 mio. kr.

Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres 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 solvensprocent. 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 solvensmæssig 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 solvensmæssigt godt funderet, og solvensen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Bankens forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor kvartalsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens solvensmæssige 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 solvensbehov væsentligt.

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

### **Likviditet**

Pr. 31. marts 2016 har banken en likviditet på 894 mio. kr. mod lovens krav på 275 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. 31. marts 2016 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 225 % 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 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.

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

### Liquidity Coverage Ratio

Fra 1. oktober 2015 skulle pengeinstitutterne efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR-nøgletal). LCR-nøgletallet 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. 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 fra 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 skal fra 1. oktober 2015 dog have en dækning på mindst 100 %.

Kreditbanken har besluttet at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne. Pr. 31. marts 2016 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 360 %.

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

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

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold.

### **Finanstilsynets tilsynsdiamant**

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo marts 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 marts 2016 33,7 % af kapitalgrundlaget.

### Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo marts 2015 til ultimo marts 2016 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 marts 2016 8,9 % af de samlede udlån og garantier.

### Funding ratio

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

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo marts 2016 på 0,64.

### 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. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo marts 2016 er på 225 %.

### **Begivenheder efter 31. marts 2016**

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

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

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 23-33 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken for 2016 budgetterer med

- et fald i indtjeningsniveauet i forhold til 2015
- svagt stigende omkostninger i forhold til 2015
- et faldende nedskrivningsniveau i forhold til 2015.

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

### **Øvrige forhold**

Banken offentliggør kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport.

### **Videnressourcer**

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

### **Særlige risici**

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

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

### **Filialer i udlandet**

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

### **Nærtstående parter**

Der henvises til note 7.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2016**

1.000 kr.	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Renteindtægter	25.850	26.353	105.243
Renteudgifter	755	1.663	3.831
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>25.095</b>	<b>24.690</b>	<b>101.412</b>
Udbytte af aktier mv.	0	5	3.230
Gebyrer og provisionsindtægter	11.636	12.911	48.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	477	650	3.098
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>36.254</b>	<b>36.955</b>	<b>149.874</b>
Kursreguleringer (Note 5)	4.217	3.189	3.277
Andre driftsindtægter	-72	362	895
Udgifter til personale og administration	20.325	19.492	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	443	475	2.010
Andre driftsudgifter	0	908	3.684
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	9.795	11.195	38.692
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.836</b>	<b>8.436</b>	<b>30.709</b>
Skat	1.879	1.801	6.667
<b>Resultat</b>	<b>7.957</b>	<b>6.635</b>	<b>24.042</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	7.957	6.635	24.042
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	232
Anden totalindkomst efter skat	0	0	232
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>7.957</b>	<b>6.635</b>	<b>24.274</b>

**Balance pr. 31. marts 2016**
**Aktiver**

1.000 kr.	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2015
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	178.049	266.783	214.780
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	90.218	100.304	14.451
Udlån til amortiseret kostpris	1.607.578	1.527.201	1.506.714
Obligationer til dagsværdi	698.446	721.598	657.690
Aktier m.v.	92.402	88.388	83.366
Grunde og bygninger i alt	43.526	41.824	39.693
<i>Investeringsejendomme</i>	8.287	6.524	4.529
<i>Domicilejendomme</i>	35.239	35.300	35.164
Øvrige materielle aktiver	4.168	4.331	5.623
Aktuelle skatteaktiver	2.370	1.383	1.980
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	2.074
Andre aktiver	12.282	11.678	14.468
Udskudte skatteaktiver	1.061	1.065	1.076
Periodeafgrænsningsposter	2.192	2.189	2.130
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.732.292</b>	<b>2.766.754</b>	<b>2.544.104</b>

**Passiver**

1.000 kr.	31. marts 2016	31. december 2015	31. marts 2015
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	206.725	211.655	209.481
Indlån og anden gæld	2.060.650	2.089.358	1.871.804
Andre passiver	18.164	22.885	21.472
Periodeafgrænsningsposter	36	13	33
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.285.575</b>	<b>2.323.911</b>	<b>2.102.791</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier	8.972	8.850	8.713
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.972</b>	<b>8.850</b>	<b>8.713</b>
Aktiekapital	16.820	17.820	17.820
Opskrivningshenslæggelser	3.935	3.935	3.703
Overført overskud ultimo perioden	416.990	407.783	411.077
Foreslået udbytte	0	4.455	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>437.745</b>	<b>433.993</b>	<b>432.600</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.732.292</b>	<b>2.766.754</b>	<b>2.544.104</b>

Som meddelt i fondsbørsmeddelelse af den 16. marts 2016 "Forløbet af Kreditbankens ordinære generalforsamling den 16. marts 2016" blev det på bankens ordinære generalforsamling den 16. marts 2016 besluttet at nedsætte bankens aktiekapital med nominelt 1 mio. kr. ved annullering af 10.000 stk. egne aktier. Annulleringen af aktierne er igangsat, idet proklamafristen forud for endelig registrering af kapitalnedsættelsen pågår. Efter den planlagte annullering af de nævnte 10.000 stk. egne aktier har Kreditbanken ikke egne aktier i sin egenbeholdning.



**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>31. marts 2016</b>	<b>31. decem- ber 2015</b>	<b>31. marts 2015</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>456.546</b>	<b>430.117</b>	<b>396.810</b>

Banken har pr. 31. marts 2016, 31. december 2015 og 31. marts 2015 ikke stillet garantier for udlandslån.

**Egenkapitaloppgørelse**

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>17.820</b>	<b>3.935</b>	<b>407.783</b>	<b>4.455</b>	<b>433.993</b>
Periodens resultat			7.957		7.957
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.957</b>	<b>0</b>	<b>7.957</b>
Annullering af egne aktier	-1.000		1.000		0
Udlodning til ejerne			250	-4.455	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 31. marts 2016</b>	<b>16.820</b>	<b>3.935</b>	<b>416.990</b>	<b>0</b>	<b>437.745</b>
<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			6.635		6.635
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.635</b>	<b>0</b>	<b>6.635</b>
Udlodning til ejerne			29	-4.455	-4.426
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			992		992
<b>Egenkapital 31. marts 2015</b>	<b>17.820</b>	<b>3.703</b>	<b>411.077</b>	<b>0</b>	<b>432.600</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. kvartal 2016 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Indeks	Året 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	36.254	36.955	98	149.874
Kursreguleringer	4.217	3.189	132	3.277
Udgifter til personale og administration	20.325	19.492	104	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	443	475	96	2.010
Andre driftsudgifter	0	908		3.684
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9.795	11.195	87	38.692
Resultat før skat	9.836	8.436	117	30.709
Resultat	7.957	6.635	120	24.042
Udlån	1.607.578	1.506.714	107	1.527.201
Garantier	456.546	396.810	115	430.117
Indlån	2.060.650	1.871.804	110	2.089.358
Egenkapital	437.745	432.600	101	433.993
Aktiver i alt	2.732.292	2.544.104	107	2.766.754

**4. Nøgletal**

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Kapitalprocent	20,0	21,8	21,2
Kernekapitalprocent	20,0	21,8	21,2
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	9,0	7,8	7,1
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	7,3	6,2	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,32	1,26	1,25
Renterisiko, pct.	0,7	0,5	0,7
Valutaposition, pct.	5,2	3,4	4,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	90,1	80,5	84,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,5	3,5
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	225,1	230,5	256,1
Summen af store eksponeringer, pct.	33,7	33,5	22,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,6	0,7	2,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,1	10,6	11,3
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,5	1,1	1,0
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,3	0,3	0,9
Periodens udlånsvækst, pct.	5,3	6,2	7,7
Periodens resultat pr. aktie, kr.	47,3	37,2	134,9
Børskurs ultimo, kr.	2.245	1.774	2.580
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.603	2.444	2.455
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	47,5	47,4	18,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,86	0,73	0,95
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	71,0	67,9	70,9

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Obligationer	1.718	1.132	-5.143
Aktier mv.	1.709	989	5.267
Investeringsejendomme	0	0	-862
Valuta	731	1.014	3.812
Afledte finansielle instrumenter i alt	59	54	203
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>4.217</b>	<b>3.189</b>	<b>3.277</b>

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

1.000 kr.	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	16.546	16.007	63.103
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.674	-2.238	-14.968
Andre bevægelser	-2.969	-2.970	-11.549
Individuelle nedskrivninger i alt	8.903	10.799	36.586
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	122	0	520
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	-230
Individuelle hensættelser i alt	122	0	290
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	954	551	2.471
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0
Andre bevægelser	-184	-155	-655
Gruppevise nedskrivninger i alt	770	396	1.816
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>9.795</b>	<b>11.195</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 – 31. marts 2016 for Kreditbanken A/S.

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. marts 2016 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2016.

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

Kvartalsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 4. maj 2016

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 4. maj 2016

### Bestyrelsen

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

## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

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

### **Direktion**

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

### **Revisionsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Aflønningsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Nomineringsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Risikoudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

### **Hovedkontor**

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

### **Filialer**

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

Haderslev Kreditbank  
Nørregade 15 - 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