

Kvartalsrapport 1. kvartal 2018
Overskud på 43,9 mio. kr. før skat

Overskuddet ligger markant over bankens oprindelige forventninger til 1. kvartal 2018. Det skyldes især 2 forhold: ekstraordinære, positive kursreguleringer og indtægter fra nedskrivninger.

Som nævnt i fondsbørsmeddelelse den 21. marts 2018 om opjustering af resultatet for 2018 påregner banken i 2018 at realisere et resultat før skat på 69-79 mio. kr.

Overskrifter for 1. kvartal 2018

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 0,3 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2017
- Positive kursreguleringer på 26,6 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger med 0,7 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2017
- Indtægt på nedskrivninger på 3,2 mio. kr. og en ændring på 6,7 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2017
- Indtjening pr. omkostningskrone på 3,23
- I forhold til 1. kvartal 2017 stiger indlån med 10 % til 2.494 mio. kr. og udlån med 3 % til 1.752 mio. kr. Indlånsoverskud på 742 mio. kr.
- Kapitalprocent på 19,8 og et solvensbehov på 10,5 %. Solvensoverdækning på 9,3 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 202 mio. kr.
- Likviditetsoverdækning på 387 % (LCR-brøken jf. CRR)

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. kvartal 2014-2018

1.000 kr.	1. kvartal				
	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	36.864	36.567	36.254	36.955	33.232
Kursreguleringer	26.642	4.698	4.217	3.189	2.472
Udgifter til personale og administration	22.455	21.732	20.325	19.492	19.352
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3.208	3.470	9.795	11.195	9.488
Resultat før skat	43.928	15.727	9.836	8.436	5.689
Udlån	1.752.446	1.703.285	1.607.578	1.506.714	1.431.604
Garantier	584.049	536.841	456.546	396.810	224.624
Indlån	2.494.419	2.260.790	2.060.650	1.871.804	1.730.186
Egenkapital	531.470	471.481	437.745	432.600	410.942
Aktiver i alt	3.108.395	2.799.350	2.732.292	2.544.104	2.370.854

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 erhvervs-kunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier – med 49 % på privatkunder og 51 % på erhvervs-kunder.

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. kvartal 2018 realiseret et resultat før skat på 43,9 mio. kr. mod 15,7 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Resultatet for 1. kvartal 2018 i forhold til 1. kvartal 2017 bygger på primært følgende:

- Stort set uændrede netto renteindtægter på 24,7 mio. kr.
- Stort set uændrede gebyr- og provisionsindtægter på 12,6 mio. kr.
- Markant stigning i kursreguleringer fra 4,7 mio. kr. til 26,6 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.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 0,7 mio. kr. til 22,5 mio. kr. i 1. kvartal 2018. Stigningen kan især henføres til løn til medarbejdere og til it-udgifter. Ved udgangen af marts 2018 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 72,5 medarbejdere mod 74,2 ved udgangen af marts 2017.
- Indtægt på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 3,2 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 marts 2018 11,2 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,8 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ultimo 1. kvartal 2018 har banken et indlånsoverskud på 742 mio. kr. mod 558 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2017.

Udlånene udgør 1.752 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2018 mod 1.703 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2017. Ændringen svarer til en stigning på 3 %.

Ultimo 1. kvartal 2018 udgør indlånene 2.494 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 10 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2017, hvor indlånene udgjorde 2.261 mio. kr. Bankens indlån 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 2018 3.108 mio. kr. mod 2.799 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2017, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2018 4.830 mio. kr. mod 4.501 mio. kr. ultimo 1. kvartal 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. kroner, 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. 31. marts 2018 er beregnet til 10,5 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 1. kvartal 2018 på 19,8, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 9,3 %-point. Ultimo 1. kvartal 2017 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 20,3, et solvensbehov på 9,7 % og en kapitalmæssig overdækning på 10,6 %-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. kvartal 2018 kunne kapitalprocenten være opgjort til 22,0.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 31. marts 2018 (på 10,5 %) har banken pr. 31. marts 2018 en kapitalmæssig overdækning på 202 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 1,875 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 162 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. 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, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov og ændrede regnskabsregler (jf. i øvrigt nedenfor) kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan forringede konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

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

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)

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. 31. marts 2018 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 387 %. Pr. 31. marts 2017 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 443 %. 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 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 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. kvartal 2018 111,8 % 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 marts 2017 til ultimo marts 2018 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 marts 2018 9,6 % 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 2018 på 0,58.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen er den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 %-kravet eller 15 %-kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152) i procent af lovens minimumskrav.

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 15 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo marts 2018 er på 211 %.

Begivenheder efter 31. marts 2018

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

For 2018 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 69-79 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
- en stigning i omkostningerne i forhold til 2017
- en stigning i nedskrivningsniveau 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

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 8.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2018

1.000 kr.	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2017
Renteindtægter	25.377	25.487	102.219
Renteudgifter	722	600	2.470
Netto renteindtægter	24.655	24.887	99.749
Udbytte af aktier mv.	0	0	3.473
Gebyrer og provisionsindtægter	12.633	12.270	55.091
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	424	590	2.479
Netto rente- og gebyrindtægter	36.864	36.567	155.834
Kursreguleringer (Note 5)	26.642	4.698	14.744
Andre driftsindtægter	118	116	829
Udgifter til personale og administration	22.455	21.732	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	449	452	2.164
Andre driftsudgifter	0	0	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	-3.208	3.470	7.384
Resultat før skat	43.928	15.727	75.554
Skat	3.766	3.161	15.213
Resultat	40.162	12.566	60.341
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	40.162	12.566	60.341
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	40.162	12.566	60.341

Balance pr. 31. marts 2018
Aktiver

1.000 kr.	31. marts 2018	31. december 2017	31. marts 2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	67.651	66.867	66.227
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	297.592	326.636	263.517
Udlån til amortiseret kostpris	1.752.446	1.716.173	1.703.285
Obligationer til dagsværdi	781.022	789.533	604.275
Aktier m.v.	117.083	101.776	96.582
Grunde og bygninger i alt	39.889	40.026	41.193
<i>Investeringsjendomme</i>	5.819	5.820	6.579
<i>Domicilejendomme</i>	34.070	34.206	34.614
Øvrige materielle aktiver	4.033	4.347	5.419
Aktuelle skatteaktiver	6.239	0	1.916
Andre aktiver	39.156	13.448	14.019
Udsudte skatteaktiver	1.267	1.283	1.036
Periodeafgrænsningsposter	2.017	1.872	1.881
Aktiver i alt	3.108.395	3.061.961	2.799.350

Passiver

1.000 kr.	31. marts 2018	31. december 2017	31. marts 2017
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51.283	48.398	41.739
Indlån og anden gæld	2.494.419	2.467.038	2.260.790
Aktuelle skatteforpligtelser	820	2.584	0
Andre passiver	21.543	19.608	23.570
Periodeafgrænsningsposter	31	8	47
Gæld i alt	2.568.096	2.537.636	2.326.146
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier	8.829	5.069	1.723
Hensatte forpligtelser i alt	8.829	5.069	1.723
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	3.618	3.618	3.618
Overført overskud ultimo perioden	511.032	493.772	451.043
Foreslået udbytte	0	5.046	0
Egenkapital i alt	531.470	519.256	471.481
Passiver i alt	3.108.395	3.061.961	2.799.350

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	31. marts 2018	31. decem- ber 2017	31. marts 2017
Garantier mv. i alt	584.049	641.488	536.841

Banken har pr. 31. marts 2018, 31. december 2017 og 31. marts 2017 ikke stillet garantier for udlandslån.

Egenkapitaloppgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2017	16.820	3.618	493.772	5.046	519.256
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9			-22.902		-22.902
Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2018	16.820	3.618	470.870	5.046	496.354
Periodens resultat			40.162		40.162
Værdiregulering af domicil-ejendomme		0	0		0
Totalindkomst for perioden	0	0	40.162	0	40.162
Udlodning til ejerne			0	-5.046	-5.046
Egenkapital 31. marts 2018	16.820	3.618	511.032	0	531.470
Egenkapital 1. januar 2017	16.820	3.618	438.477	4.205	463.120
Periodens resultat			12.566		12.566
Værdiregulering af domicil-ejendomme		0	0		0
Totalindkomst for perioden	0	0	12.566	0	12.566
Udlodning til ejerne			0	-4.205	-4.205
Egenkapital 31. marts 2017	16.820	3.618	451.043	0	471.481

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 – bortset fra implementeringen af nye nedskrivningsregler (IFRS 9) – 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. kvartal 2018 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Indeks	Året 2017
Netto rente- og gebyrindtægter	36.864	36.567	101	155.834
Kursreguleringer	26.642	4.698	567	14.744
Udgifter til personale og administration	22.455	21.732	103	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	449	452	99	2.164
Andre driftsudgifter	0	0		52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3.208	3.470		7.384
Resultat før skat	43.928	15.727	279	75.554
Resultat	40.162	12.566	320	60.341
Udlån	1.752.446	1.703.285	103	1.716.173
Garantier	584.049	536.841	109	641.488
Indlån	2.494.419	2.260.790	110	2.467.038
Egenkapital	531.470	471.481	113	519.256
Aktiver i alt	3.108.395	2.799.350	111	3.061.961

4. Nøgletal

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2016
Kapitalprocent	19,8	20,3	22,4
Kernekapitalprocent	19,8	20,3	22,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	34,2	13,5	15,4
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	31,3	10,8	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	3,23	1,61	1,79
Renterisiko, pct.	0,4	0,5	0,3
Valutaposition, pct.	10,3	3,5	4,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	81,7	86,7	80,1
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,6	3,3
LCR-dækning jf. CRR	387	443	516
Summen af store eksponeringer, pct.	20,5	32,5	18,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,3	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,2	10,3	10,1
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,8	1,0	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	1,3	0,4	2,0
Periodens udlånsvækst, pct.	2,0	4,6	5,4
Periodens resultat pr. aktie, kr.	238,8	74,7	358,8
Børskurs ultimo, kr.	2.715	2.450	2.575
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.160	2.803	3.087
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	11,4	32,8	7,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,86	0,87	0,83
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	72,5	74,2	73,5

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2017
Obligationer	-935	1.983	3.853
Aktier mv.	26.820	1.855	7.163
Investeringsejendomme	0	0	-163
Valuta	699	794	3.661
Afledte finansielle instrumenter i alt	58	66	230
Kursreguleringer i alt	26.642	4.698	14.744

6. Nedskrivninger på udlån mv.

1.000 kr.	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2017
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	278	7.335	22.271
Faktisk realiserede nettotab uden forudgående nedskrivning	-57	-499	-594
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-3.429	-3.366	-14.293
Nedskrivninger på udlån mv. i alt	-3.208	3.470	7.384

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

	1.000 kr.
Nedskrivninger på udlån	
Stadie 1:	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	16.617
Bevægelser i 1. kvartal 2018	604
Pr. 31. marts 2018	17.221
Stadie 2:	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	17.780
Bevægelser i 1. kvartal 2018	-1.273
Pr. 31. marts 2018	16.507
Stadie 3:	
Pr. 1. januar 2018	251.956
Bevægelser i 1. kvartal 2018	-513
Pr. 31. marts 2018	251.443
Samlede nedskrivninger på udlån pr. 31. marts 2018	285.171
Hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn	
Stadie 1:	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	2.170
Bevægelser i 1. kvartal 2018	-560
Pr. 31. marts 2018	1.610
Stadie 2:	
Pr. 1. januar 2018	0
Ændret regnskabspraksis	1.137
Bevægelser i 1. kvartal 2018	-213
Pr. 31. marts 2018	924
Stadie 3:	
Pr. 1. januar 2018	5.069
Bevægelser i 1. kvartal 2018	1.226
Pr. 31. marts 2018	6.295
Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn pr. 31. marts 2018	8.829
Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn pr. 31. marts 2018 1)	294.000

1) Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier var pr. 31. marts 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 – 31. marts 2018 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel 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 2018 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2018.

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 9. maj 2018

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 9. maj 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, Krusaa
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg
Direktør Leif Meyhoff, Aabenraa
Direktør Ulrik Frederiksen

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