ÅRSRAPPORT 2021

Kreditbanken
Sønderjyllands lokale bank

CVR.nr. 16 33 90 16

Kreditbankens værdier, mening og vision

Værdier

Kreditbanken bygger sit virke på sund fornuft og på bankens 3 værdier – fleksibel, ansvarlig og nærværende.

Fleksibel, fordi…

…Kreditbanken vil nyttiggøre sin position som lokalbank til at kunne agere og reagere hurtigt for at opfylde de enkelte kunders behov for økonomiske løsninger. Nøgleordene er korte beslutningsveje, brug af sund fornuft, kreativitet, samarbejde og ihærdighed.

Ansvarlig, fordi…

…Kreditbanken i lokalområdet vil engagere sig i kunderne for at skabe holdbare økonomiske løsninger. Nøgleordene er kvalitet, faglig dygtighed, pålidelighed, ordentlighed og tillid.

Nærværende, fordi…

…Kreditbanken vil opbygge relationer til kunderne gennem et ligeværdigt samarbejde. Nøgleordene er nærhed, imødekommenhed, respekt, interesse og ærlighed.

Mening

Som selvstændig bank vil Kreditbanken skabe værdi til kunder, aktionærer og medarbejdere på en ordentlig og redelig måde. Med andre ord: Kreditbanken er den holdbare, lokale bank – et holdepunkt, der skaber mere værdi til mennesker.

At skabe værdi til mennesker på en ordentlig og redelig måde indebærer utvetydigt, at både ledelsen og den enkelte medarbejder har ansvaret for, at enhver aktivitet i banken sker inden for gældende lovgivnings såvel rammer som ånd.

Vision

Kreditbanken vil være den foretrukne lokale samarbejdspartner for stadig flere mennesker, der ønsker et økonomisk sundt liv. Det sker ved

- at have en sund virksomhedskultur og være en solid og robust bank, der skaber værdi til aktionærerne gennem holdbare og konkurrencedygtige resultater
- aktivt at imødekomme kundernes behov for holdbare finansielle ydelser og løsninger og være kendt for at være fleksibel, ansvarlig og nærværende
- at være en rigtig god arbejdsplads for glade og dygtige medarbejdere, der kan og vil arbejde sammen inden for rammerne af bankens mening og værdier
- at arbejde på grundlag af en enkel forretningsmodel, hvor banken principielt kun tager risici på kreditområdet (med fokus på samtidig at minimere disse risici)
- at prioritere og fokusere på at være bæredygtig i forhold til den omverden, banken er en del af.

VÆRDI
til mennesker

Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision 2

Oplysninger om Kreditbanken 4

Regnskabspåtegninger 6

2021 i overskrifter 10

Ledelsesberetning 11

Kreditbankens hovedmål/dna og fravalg 20

Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate governance) 22

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar for regnskabsåret 2021 og rapport om bæredygtighed 2021 23

Redegørelse for politik om dataetik 25

Forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme . . . 27

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021 28

Balance pr. 31. december 2021 29

Egenkapitalopgørelse for 2021 30

Noter til årsregnskabet for 2021 31

Ledelseshverv 60

Oplysninger om Kreditbanken

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

Bestyrelse
Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa – formand
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa – næstformand
Andy Andersen, Kruså
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg
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

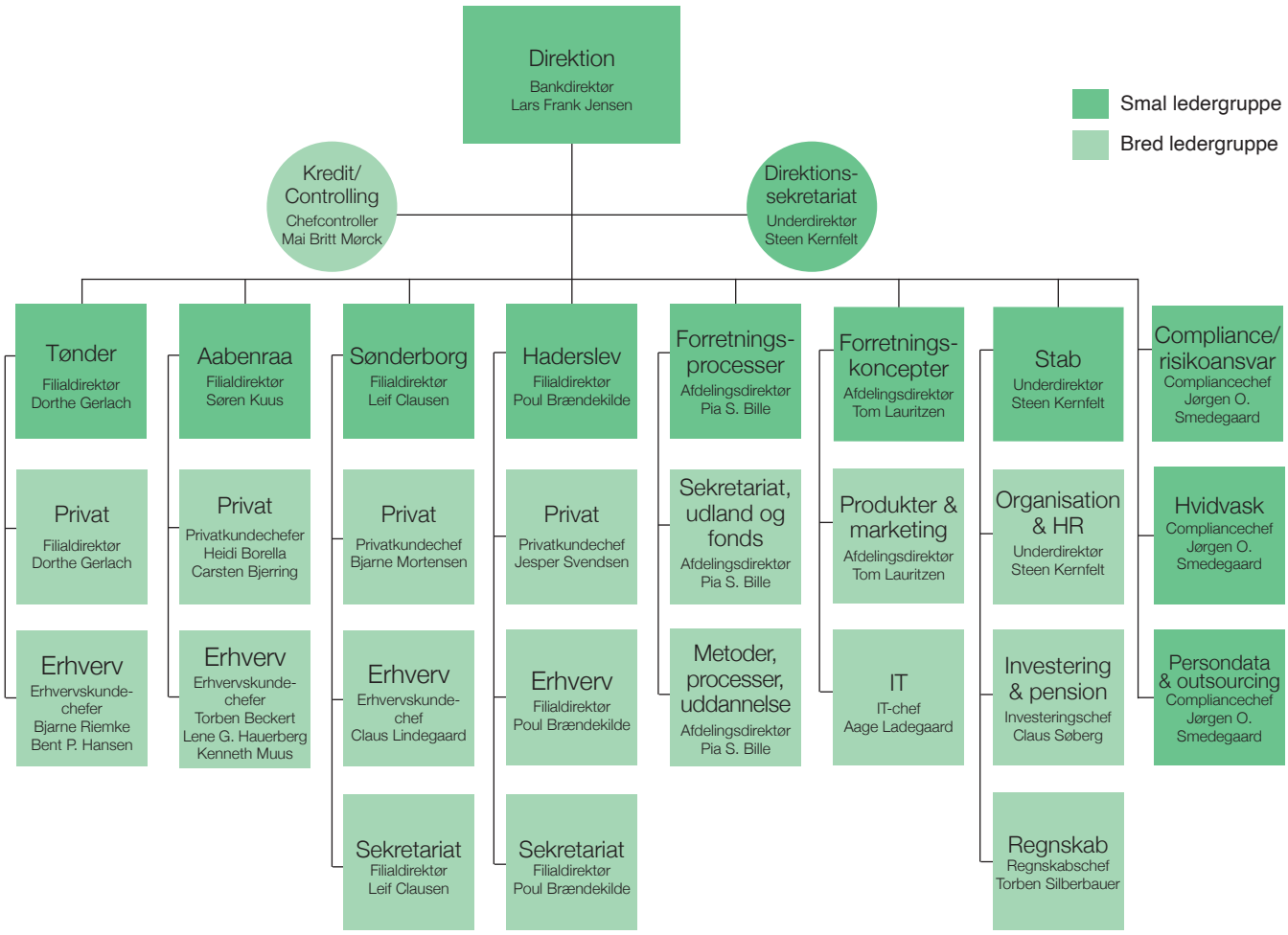
Revision
PricewaterhouseCoopers,
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Herning

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

Organisation (Februar 2022)



Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, med filnavnet Kreditbanken 2021-12-31.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 21. februar 2022

Direktion:
Lars Frank Jensen, bankdirektør

Aabenraa, den 21. februar 2022

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Kreditbanken A/S

Revisionspåtegning på regnskabsåret

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret
Kreditbanken A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion
Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.*

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed
Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg
Vi blev første gang valgt som revisor for Kreditbanken A/S den 20. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen
Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<u>Nedskrivninger på udlån</u> Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1. Som følge af corona-situationen og de afledte effekter heraf har ledelsen fortsat indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af corona for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der fortsat er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet. Herudover har banken indregnet et betydeligt ledelsesmæssigt skøn som følge af usikkerhed forbundet med fastlæggelse af tabsscenarier og sikkerhedsværdier samt forøget kreditrisiko relateret til fugleinfluenza og markedsforholdene for svineprocucenter. Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.	Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2021 og i balancen pr. 31. december 2021. Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis. Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Bankdata og brugen heraf, herunder ansvarsfordeling mellem Bankdata og banken. Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2 herunder ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold. Vi gennemgik og vurderede bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegnede eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder konsekvenserne for bankens kunder af corona-situationen.

Der henvises til regnskabets note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder", note 3 "Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici", note 13 "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." og note 16 "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af corona-situationen.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnede eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af corona-situationen og andre usikre markedsforhold.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstem-

melse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.
Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen.
Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen
Som et led i revisionen af regnskabet for Kreditbanken A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021, med filnavnet Kreditbanken 2021-12-31.xhtml, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, med filnavnet Kreditbanken 2021-12-31.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Herning, den 21. februar 2022.

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

2021 i overskrifter

- Resultat før skat på 116,7 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 199,3 mio. kr. mod 176,5 mio. kr. i 2020
- Positive kursreguleringer på 9,8 mio. kr. mod 11,2 mio. kr. i 2020
- Udgifter til personale og administration på 108,8 mio. kr. mod 100,7 mio. kr. i 2020
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn udgør en indtægt på 17,4 mio. kr. mod en udgift 6,1 mio. kr. i 2020.
- Forslag om udbytte på 50 % svarende til 50 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,25
- Indlånsoverskud på 1.766 mio. kr. Indlånene (ekskl. puljeindlån) stiger med 5 % til 3.682 mio. kr., og udlånene stiger med 13 % til 1.916 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 6.586 mio. kr.
- LCR-brøk jf. CRR på 737 %
- Kapitalprocent på 26,5 og solvensbehov på 10,7 %. Solvensoverdækning på 15,8 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 417 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 26,5
- Fortsat markant tilgang af kunder

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud. Fra 2017 til 2021 har banken via sine overskud således øget egenkapitalen med 266 mio. kr. – eller med 51 %
- ligger på den pæne side af de 4 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant
- koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland.

5 års resultatopgørelse og balance

(1.000 kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	199.326	176.539	177.167	161.492	155.834
Kursreguleringer	9.750	11.208	11.933	34.923	14.744
Udgifter til personale og administration	108.834	100.698	99.867	100.441	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.069	6.097	1.358	3.277	2.164
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-17.434	6.142	-16.809	115	7.384
Resultat før skat	116.652	75.506	105.283	93.226	75.554
Årets resultat	92.495	59.650	85.332	79.432	60.341
Egenkapital	785.315	701.230	649.991	569.705	519.256
Udlån	1.915.619	1.699.448	1.847.736	1.807.532	1.716.173
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.681.652	3.492.588	3.078.009	2.731.969	2.467.038
Aktiver i alt	5.101.409	4.643.216	4.106.884	3.571.975	3.061.961

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

Årets resultat

Kreditbanken har i 2021 realiseret et resultat før skat på 116,7 mio. kr. Resultatet før skat i 2020 var på 75,5 mio. kr. Resultatet svarer til den præcisering af forventningerne til resultatet, som banken meddelte Nasdaq Copenhagen A/S den 26. januar 2022.

Resultatet for 2021 (i forhold til 2020) bygger på primært 6 overordnede forhold:

- Netto renteindtægter stiger med 9,9 mio. kr. til 112,9 mio. kr.
- Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 13,1 mio. kr. til 86,7 mio. kr.
- Fald i kursreguleringer – fra 11,2 mio. kr. i 2020 til 9,8 mio. kr. i 2021.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 8,1 mio. kr. til 108,8 mio. kr.
- Fald i af- og nedskrivninger på materielle aktiver fra 6,1 mio. kr. i 2020 til 2,1 mio. kr. i 2021
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn udgør en indtægt på 17,4 mio. kr. mod en udgift på 6,1 mio. kr. i 2020.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter på 112,9 mio. kr. i 2021 mod 103,0 mio. kr. i 2020. Stigningen på 9,9 mio. kr. inkluderer, at negative renteudgifter (negativ indlånsrente) stiger med 7,2 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 18 % i 2021 fra 73,6 mio. kr. i 2020 til 86,7 mio. kr. i 2021. Stigningen kan primært henføres til høj aktivitet på bolig- og investeringsområdet.

Årets kursreguleringer udgør 9,8 mio. kr. mod 11,2 mio. kr. 2020. Kursgevinsten i 2021 skal ses i lyset af, at banken har som mål at praktisere en forsigtig fondspolitik og stort set udelukkende har placeret sit likviditetsoverskud i obligationer med en lav rente- og kursspændsrisiko.

Bankens udgifter til personale og administration er på 108,8 mio. kr. i 2021 mod 100,7 mio. kr. i 2020. Stigningen på 8,1 mio. kr. kan især henføres til øgede omkostninger til it. Banken har opgjort det gennemsnitlige antal medarbejdere i 2021 til 82 – lig tallet i 2020.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 2,1 mio. kr. i 2021 mod 6,1 mio. kr. i 2020. Faldet skyldes, at banken i 2020 foretog en nedskrivning på sin domicilejendom i Tønder.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn udgør en indtægt på 17,4 mio. kr. mod en udgift på 6,1 mio. kr. i 2020. Indtægten i 2021 skyldes, at banken har reduceret stadie 1- og 2-nedskrivninger og ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger med ca. 13 mio. kr., at indgået på tidligere afskrevne fordringer udgør en indtægt på ca. 5 mio. kr., og at renter af nedskrivninger udgør en indtægt på ca. 5 mio. kr. Derudover har banken øget de individuelle nedskrivninger på en række kunder med ca. 5 mio. kr.

Årets skatteudgift er på 24,2 mio. kr. Derudover har banken i 2021 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 8,5 mio. kr. i lønsumsafgift.

Årets resultat før skat er på 116,7 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 694 kr.

Årets resultat efter skat er på 92,5 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 550 kr. Årets resultat efter skat og udbytte (jf. nedenfor) tillægges bankens egenkapital.

Balancen

Udlånene udgør 1.916 mio. kr. ultimo 2021 mod 1.699 mio. kr. ultimo 2020 og er således øget med 13 % i 2021.

Ultimo 2021 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 3.682 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 5 % i forhold til ultimo 2020, hvor indlånene udgjorde 3.493 mio. kr.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2021 242,6 mio. kr., hvoraf 93 mio. kr. er baseret på ledelsesmæssige skøn. Af de ledelsesmæssige skøn på 93 mio. kr. udgør nedskrivningerne til virkningerne af Corona 44 mio. kr. Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører de forventede negative virkninger fra markedsforholdene for svineproducenter, usikkerheden om fugleinfluenza og usikkerheden forbundet med scenarier og sikkerhedsværdier.

Ved udgangen af 2021 har banken en garantivolumen på 988 mio. kr. mod 799 mio. kr. ved udgangen af 2020. Bankens balance udgør pr. 31. december 2021 5.101 mio. kr. mod 4.643 mio. kr. pr. 31. december 2020, og det

samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2021 6.586 mio. kr. mod 5.991 mio. kr. ved udgangen af 2020.

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.

Da banken har valgt ikke at benytte overgangsordningen for IFRS 9, afspejler kapitalgrundlaget den fulde virkning af IFRS 9.

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 21,0 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. december 2021 er beregnet til 10,7 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 2021 på 26,5, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 15,8 %-point. Ultimo 2020 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 25,0, et solvensbehov på 10,7 % og en kapitalmæssig overdækning på 14,3 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo 2021 (på 10,7 %) har banken ultimo 2021 en kapitalmæssig overdækning på 417 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og indfasningen af bankens NEP-tillæg med 2,6 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 283 mio. kr. Det er 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.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkeligt 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) *https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/regnskabsmeddelelser*

NEP-krav
Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegnede passiver (NEP-krav), som stemmer overens med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

NEP-kravet består ud over solvensbehovet og kapitalbuffere af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de 2 sidstnævnte betegnes NEP-tillægget, som Finanstilsynet genberegner og fastsætter en gang om året.

NEP-tillægget er indfaset fra 1. januar 2019 og skal først efterleves fuldt ud fra 1. januar 2024. På grund af indfasningen udgør bankens NEP-tillæg 3,1 % frem til 1. januar 2023. Fra 1. januar 2023 forhøjes NEP-tillægget til 4,1 %.

Ved fuld indfasning har Finanstilsynet fastsat Kreditbankens NEP-tillæg til pr. 1. januar 2024 at skulle udgøre 5,1 % af de risikovægtede eksponeringer.

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, at kapitalprocenten (solvensprocenten) skal ligge ca. 7 %-point over bankens kapitalkrav – inklusive NEP-kravet og kapitalbuffere. Det vil i 2024 formentlig kræve en kapitalprocent (solvensprocent) på 27-28 %.

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

Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR)
Pengeinstitutter skal 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. 31. december 2021 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 737 %. Pr. 31. december 2020 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 664 %. 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 stresscenarier.

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.

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften.

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 årsrapporten nævnte.

Usikkerhed ved indregning og måling
Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2021 er på et niveau, der er forsvarligt. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

Usædvanlige forhold
Udover corona-situationen har der ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

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 2021 på den pæne side på alle 4.

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 må højst udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo 2021 83,0 % 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 i 2021 øget med 12,7 %.

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 2021 12,6 % af de samlede udlån og garantier.

Likviditetspejlemærke
Likviditetspejlemærket angiver pengeinstituttets evne til at klare en 3 måneders likviditetsstress-test.

Likviditetspejlemærket, der er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, skal være større end 100 %. Kreditbankens likviditetspejlemærke er ultimo 2021 på 626 %.

Begivenheder efter regnskabets afslutning
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden
I 2022 forventer banken at kunne realisere et resultat før skat på 60-80 mio. kr. Spændet i forventningen til resultatet skyldes, at banken i sine forecast opererer med 2 forskellige scenarier.

Toppen af intervallet på 60-80 mio. kr. afspejler et scenarie, hvor banken i 2022 forudser et aktivitets- og indtjeningsniveau på niveau med 2021. Ændringen i resultat før skat fra 2021 til 2022 skyldes især 3 forhold. For det første, at banken i 2022 ikke budgetterer med at kunne tilbageføre nedskrivninger på udlån. For det andet, at banken i 2022 ikke budgetterer med at kunne opnå kursgevinster på niveau med 2021. Og for det tredje, at banken i 2022 øger sine omkostninger til it og til medarbejdere – sidstnævnte som følge af, at banken har ønsket at styrke sin organisation såvel i arbejdet med kunderne som i relation til compliance og bæredygtighed.

Bunden af intervallet på 60-80 mio. kr. afspejler et scenarie, hvor banken ud over de ovenfor nævnte forhold forudser et vigende aktivitetsniveau og et behov for at foretage yderligere nedskrivninger på udlån.

Redegørelse om den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 135a

Bankens bestyrelse består februar 2022 af 6 mænd.

Kreditbankens øvrige ledelsesniveauer er defineret som medlemmer af den smalle og den brede ledergruppe. Bankens smalle ledergruppe består februar 2022 af 9 ledere (2 kvinder og 7 mænd), mens bankens brede ledergruppe – inklusive den smalle ledergruppe – februar 2022 består af 23 ledere (5 kvinder og 18 mænd).

Mål

Det er bestyrelsens mål, at der senest efter generalforsamlingen i 2022 er mindst 1 kvinde i bankens bestyrelse. At målet på nuværende tidspunkt ikke er nået, skyldes primært 3 forhold: at bestyrelsen – uafhængigt af køn – vurderer at besidde de nødvendige kompetencer, at bestyrelsen ikke ønsker at tvinge nuværende bestyrelsesmedlemmer ud af bestyrelsen, og at aktionærerne/generalforsamlingen ikke har stillet forslag om alternative kandidater til bestyrelsen.

Banken ønsker en passende lige fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Banken vil derfor

- fortsat arbejde for, at medarbejdere – uanset køn – vil opleve, at de har samme muligheder for at komme til at indgå i såvel bankens smalle som brede ledergruppe
- specifikt arbejde for, at andelen af kvinder i den brede ledergruppe øges fra aktuelt 5 til mindst 6. Målet ønskes realiseret senest ved udgangen af 2023.

At målet ikke er nået på nuværende tidspunkt, skal bl.a. ses i lyset af, at banken ønsker at tilbyde medarbejderne en høj grad af tryghed i ansættelsen, har oplevet en beskeden udskiftning af medarbejdere, herunder på ledelsesniveau, og i øvrigt har/vurderer at få en beskeden udskiftning af medarbejdere.

Strategi

Banken

- ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn
- ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.

Karriereudvikling

Kreditbanken ønsker dygtige medarbejdere. Derfor tilbyder banken, at medarbejderne – under hensyntagen til bankens behov – kan uddanne sig såvel med sigte på vedligeholdelse af kompetencer som med sigte på kompetenceløft. Kvinder og mænd kan deltage ligeligt i bankens tilbud og uddannelse.

Aktiekapitalen

Kreditbankens aktiekapital på 16,82 mio. kr. er opdelt i 168.200 stk. aktier á nominelt 100 kr. Aktierne er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Der er alene en aktieklasse, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	25,1 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	13,4 %

Vedtægtsændringer kan på generalforsamlingen ændres med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er forslaget ikke fremsat af bestyrelsen, er vedtagelsen tillige betinget af, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Ellers skal der indkaldes til ny generalforsamling, hvor forslaget skal vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2021 udbetales et udbytte på 50 % svarende til 50 kr. pr. aktie.

Ledelsen

Bestyrelsen

Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen. De enkelte medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Valgbare personer skal opfylde lovgivningens almindelige bestemmelser om at blive medlem af en banks bestyrelse. Direktionen indgår ikke i bestyrelsen.

Direktionen

Kreditbankens direktion består af bankens direktør, Lars Frank Jensen (født i 1960).

Ledelseshverv

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af side 60, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regn-

skabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen har overvåget regnskabsaflæggelsesprocessen for bankens årsregnskab/årsrapport ved bl.a.
- at vurdere bankens retningslinjer og forretningsgange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen
- at vurdere budgetter og estimater og grundlaget herfor
- at vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor.

Kontrolmiljø
Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser og tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bankens mål med kontrolaktiviteter er at forebygge, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Banken har defineret en række forskellige kontrolområder, herunder

- kontrol af, at kreditpolitikken efterleves (bevilling, dokumenter, processer og opfølgning)
- kontrol af systemer og af, at it-sikkerhedspolitikken efterleves
- kontrol af betalinger, handel med værdipapirer, interne konti, renter og gebyrer
- kontrol af overholdelse af hvidvaskningsreglerne.

Inden for hvert af kontrolområderne har banken defineret en række forskellige kontrolprocedurer.

Risikovurdering
Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med processen for regnskabsaflæggelse. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Whistleblowerordning
Jf. gældende regler har Kreditbanken udarbejdet en politik for whistleblowerordning og etableret en intern whistleblowerordning, hvor medarbejdere og medlemmer af bestyrelsen via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering begået af banken, herunder dens ansatte eller medlemmer af bestyrelsen.

Bankens bestyrelsesformand er den autoriserede person, som er ansvarlig for administration af ordningen.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Sammensætning
Generalforsamlingen vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal bestå af 4-6 medlemmer og består for tiden af 6 medlemmer. Forud for indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer foretager bestyrelsen en vurdering af, hvilken viden og erfaring, der er behov for for at sikre, at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer. Derfor vil bestyrelsen sammensætte sig, så bestyrelsesmedlemmerne bedst muligt supplerer hinanden i forhold til kompetence, alder og baggrund. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

Ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter angiver, at bestyrelsen løbende skal vurdere, om dens medlemmer til sammen besidder den fornødne viden og erfaring om pengeinstituttets forhold til at sikre en forsvarlig drift af pengeinstituttet. Finanstilsynets vejledning til evaluering af bestyrelsens viden og erfaring i kreditinstitutter konkretiserer kravene til evalueringen.

Kreditbankens bestyrelse har senest i efteråret 2021 gennemført evalueringen. Evalueringen har ikke givet anledning til at foreslå ændringer eller ændringer i sammensætningen af bankens bestyrelse.

På bankens generalforsamling i 2021 genvalgtes Henrik Meldgaard og Andy Andersen for 4 år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Medlemmer og kompetencer
Bestyrelsesformand Ulrich Jansen, Aabenraa:
Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 1982 og senest genvalgt i 2018 for 4 år. Civilingeniør. Direktør i Sangostop A/S, Aabenraa. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Max Jenne A/S, Aabenraa.

Bestyrelsesnæstformand Henrik Meldgaard, Aabenraa:
Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2008 og senest genvalgt i 2021 for 4 år. Civilingeniør. Direktør i Meldgaard-koncernen, Aabenraa. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Meldgaard-koncernen, Aabenraa.

Andy Andersen, Kruså:
Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 2009 og senest genvalgt i 2021 for 4 år. Bankuddannet og HD. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. som bankdirektør og bestyrelsesmedlem i en række virksomheder.

Peter Rudbeck, Silkeborg:
Født i 1956. Bestyrelsesmedlem siden 1996 og senest genvalgt i 2020 for 4 år. Ingeniør. Direktør i R.A.P. Invest

ApS, Silkeborg. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Rødekro Skofabrik A/S, Rødekro.

Leif Meyhoff, Aabenraa:
Født i 1952. Bestyrelsesmedlem siden 2014 og genvalgt i 2018 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Statsautoriseret revisor og tidligere partner i KPMG. Mangeårig indsigt i strategisk og operativ ledelse.

Ulrik Frederiksen, Aabenraa:
Født i 1968. Bestyrelsesmedlem siden 2018 og genvalgt i 2019 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Oprindeligt bankuddannet. Mangeårig indsigt i strategisk og operativ ledelse, bl.a. som ejer af og direktør i HFR-koncernen, Aabenraa.

Bestyrelsens arbejde

Ansvar og opgaver
Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier, politikker og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2021 afholdt ordinært møde en gang om måneden. Mødet i oktober var et strategimøde.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større eksponeringer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med bankens direktør blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Kreditbanken benytter generelt ikke udvalg og komitéer. For bestyrelsen har vurderet, at bestyrelsens mødefrekvens og sammensætning gør, at alle væsentlige og nødvendige beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen har dog – med deltagelse af den samlede bestyrelse – nedsat følgende udvalg:
- Revisionsudvalg
- Aflønningsudvalg
- Risikoudvalg
- Nomineringsudvalg

Udvalgene er omtalt yderligere senere i ledelsesberetningen.

Beføjelser
Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 17. marts 2021 givet beføjelser til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet noterede officielle børskurs med mere end 10 %.

Bemyndigelse
Bestyrelsen er i tiden indtil den 17. marts 2026 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,8 mio. kr.

Revisionsudvalg
Kreditbanken har etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

Der er etableret et kommissorium og en årsplan for bestyrelsens varetagelse af et revisionsudvalgs opgaver, hvoraf fremgår, at bestyrelsen bl.a. vil

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten
- overvåge om bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelse, uden at krænke dens uafhængighed
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v., idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed og godkende revisors levering af andre ydelser end revision
- være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Kommissoriet kan findes på www.kreditbanken.dk under ”Om banken”, ”Ledelse og organisation”.

Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder. Der er således i bestyrelsen mindst et medlem, som har de krævede kvalifikationer, nemlig Ulrik Frederiksen. Det er bestyrelsens vurdering, at Ulrik Frederiksen kan foretage en selvstændig vurdering af, om bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrol, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til bankens størrelse og kompleksitet. Kvalifikationerne er bl.a. opnået gennem erfaring opnået fra bankens revisionsudvalg, hvor Ulrik Frederiksen har været medlem sin indtræden i bankens bestyrelse i 2018, og gennem overvågning af regnskabsaflæggelse fra egen virksomhed.

Aflønningsudvalg
Kreditbanken har etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

Der er etableret et kommissorium for bestyrelsens varetagelse af et aflønningsudvalgs opgaver, hvoraf fremgår, at bestyrelsen bl.a. vil

- drøfte, evaluere og godkende bankens aflønningspolitik
- sikre, at oplysnings- og indberetningspligten for lønpolitikken overholdes
- præsentere lønpolitikken på generalforsamlingen med henblik på godkendelse
- overvåge, at bankens lønpolitik overholdes, herunder kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af overholdelse af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliancefunktionen.

Kommissoriet kan findes på www.kreditbanken.dk under "Om banken", "Ledelse og organisation".

Aflønningsudvalgets arbejde understøttes i øvrigt af bankens lønpolitik, der kan findes på www.kreditbanken.dk under "Om banken", "Investor".

Bestyrelsen vurderer, at den lever op til reglerne om aflønningsudvalg i finansielle virksomheder.

Risikoudvalg
Kreditbanken har etableret et risikoudvalg. Risikoudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

Der er etableret et kommissorium for bestyrelsens varetagelse af et risikoudvalgs opgaver, hvoraf fremgår, at bestyrelsen bl.a. vil

- påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen
- vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler risiciene herved samt udarbejde forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjeningen herved ikke er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil
- vurdere om incitamenterne ved bankens aflønningsstruktur tager højde for bankens risici, kapital, likviditet og sandsynligheden og tidspunktet for udbetaling af aflønningen.

Kommissoriet kan findes på www.kreditbanken.dk under "Om banken", "Ledelse og organisation".

Bestyrelsen vurderer, at den lever op til reglerne om risikoudvalg i finansielle virksomheder.

Nomineringsudvalg
Kreditbanken har etableret et nomineringsudvalg. Nomineringsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.
Der er etableret et kommissorium for bestyrelsens varetagelse af et nomineringsudvalgs opgaver, hvoraf fremgår, at bestyrelsen bl.a. vil

- foreslå kandidater til valg til bestyrelsen herunder udarbejde en beskrivelse af de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil
- opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås
- fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen
- vurdere bestyrelsens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse
- vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om det enkelte medlem lever op til kravene i § 64 i Lov om finansiel virksomhed
- sikre, at bestyrelsens beslutningstagning ikke domineres af en enkelt person eller af en lille gruppe personer på en måde, der skader bankens interesser som helhed.

Kommissoriet kan findes på www.kreditbanken.dk under "Om banken", "Ledelse og organisation".

Bestyrelsen vurderer, at den lever op til reglerne om nomineringsudvalg i finansielle virksomheder.

Direktionen
Bestyrelsen ansætter bankens direktør (og andre direktionsmedlemmer, der måtte indgå i den samlede direktion). Bankens direktør har ansvaret for at tilrettelægge og gennemføre de strategiske planer. Bankens direktør er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens delegering af ansvar til direktionen er fastlagt i bestyrelsens instruks til direktionen. Instruksen revurderes/godkendes mindst en gang om året af den samlede bestyrelse og tilpasses løbende bankens situation.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnet og har således ikke bonusprogrammer og/eller optioner, warrants eller lignende i banken. Vederlaget til direktionen fremgår af bankens vederlagsrapport, som kan findes på www.kreditbanken.dk under "Om banken", "Kreditbankens vederlagsrapport".

Aktionærerne
Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlingen. Bankens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet, lønsom vækst.

Bankens vedtægter indeholder ikke grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Generalforsamlingen
Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes til de navnenoterede aktionærer tidligst 5 uger og senest 3 uger forud for afholdelsen, således at aktionærerne har mulighed for at forberede sig.

Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen. Forslag fra bestyrelsen til generalforsamlingen offentliggøres hurtigst muligt, uanset om indholdet af forslaget senere vil blive en del af indkaldelsen. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om trufne beslutninger.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, bestyrelsen, revisor eller på begæring af aktionærer, der til sammen ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen, og som skriftligt til bestyrelsens formand angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen.

Regler for ændring af vedtægter
Bankens vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Selskabsloven.

Lønpolitik og vederlagsrapport
Et at formålene med bankens lønpolitik er at sikre, at principperne for tildeling af løn/vederlag fremmer en sund og effektiv risikostyring af banken. Lønpolitikken er udarbejdet på grundlag af gældende lovgivning for området.

Bankens lønpolitik besluttes af generalforsamlingen. Den er senest godkendt på generalforsamlingen den 17. marts 2021. Lønpolitikken fremlægges ikke til godkendelse på generalforsamlingen i 2022, idet den er uændret i forhold til den vedtagne.

Bankens lønpolitik fastlægger, at aflønning af bestyrelsen, direktionen og medarbejdere sker med et fast honorar og uden incitamentsafhængige løndele. Bestyrelsens honorar besluttes af generalforsamlingen. Direktionens løn besluttes af bestyrelsen.
Bankens lønpolitik findes på www.kreditbanken.dk under ”Om banken”, ”Kreditbankens lønpolitik”.

Bankens vederlagsrapport kan findes på www.kreditbanken.dk under ”Om banken”, ”Kreditbankens vederlagsrapport”.

Væsentlige aftaler med ledelsen
Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at opsiges direktøren af banken, kan der tilkomme direktøren en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 65 år.

Investorinformation

Revision
Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisionen aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum 2 gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisionen deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af bl.a. revisors uafhængighed og kompetencer.

Aktionær- og aktieinformation
Fondsbørs: Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital: 16.820.000 kr.
Nominel stykstørrelse: 100 kr.
Antal aktier: 168.200 stk.
Aktieklasser: 1
Antal stemmer pr. aktie: 1
Ihændehaverpapir: Ja
Stemmeretsbegrænsning: Nej
Begrænsninger i omsættelighed: Nej
Fondskode: DK0010253764

Bankens aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Aktiekursen sluttede den 31. december 2021 på 4.220. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 26 %. I 2020 faldt bankens aktiekurs med 2 %.

Markedsværdien af bankens aktier udgjorde 31. december 2021 710 mio. kr., hvor værdien 31. december 2020 var 562 mio.kr.

Investor Relations
Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet relationerne vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en politik for kommunikation, information og investor relations.

Politikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere, myndigheder og omverdenen formidles og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktør. Dialogen finder sted under hensyntagen til regler fra Nasdaq Copenhagen A/S. Al investorinformation er på dansk og distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen.

Banken arbejder vedvarende på at videregive information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.kreditbanken.dk opdateres løbende med offentliggjort information.

Planlagte tidspunkter for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser fremgår af finanskalender jf. nedenfor.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2021
Banken havde pr. 31. december 2021 ca. 5.800 navnenoterede aktionærer, hvilket stort set svarer til ultimo 2020. De navnenoterede aktionærer udgør mindst 99 % af aktiekapitalen.

Egne aktier
Bestyrelsen i Kreditbanken er i tiden indtil den 17. marts 2026 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,8 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10 % af bankens aktiekapital.

Udbyttepolitik
Kreditbanken ønsker at styrke egenkapitalen mest muligt. Derudover ønsker bestyrelsen at tage hensyn til, at udbyttebetaling kan høre med til det at drive lokalbank.

Yderligere information
På www.kreditbanken.dk under ”Om banken”, ”Investor” findes yderligere information om investor- og aktionærforhold. Eventuelle forespørgsler om bankens relationer til investorer/aktionærer skal rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen, telefon 73331721, email lfj@kreditbanken.dk.

Finanskalender 2022
21. februar 2022: Årsregnskabsmeddelelse 2021
21. februar 2022: Årsrapport 2021
16. marts 2022: Generalforsamling
12. maj 2022: Kvartalsrapport 1. kvartal 2022
10. august 2022: Halvårsrapport 2022
9. november 2022: Kvartalsrapport 3. kvartal 2022

Kreditbankens hovedmål/dna og fravalg

Aktionærer/økonomi
Kreditbanken vil have en sund virksomhedskultur være en solid og robust bank, der skaber holdbare og konkurrencedygtige resultater til aktionærerne.

Kreditbanken

- vil være uafhængig af ansvarlig lånekapital m.m. og udelukkende drives på grundlag af aktiekapitalen og opsparet overskud
- vil være uafhængig af eksterne fundingkilder og have et passende indlånsoverskud og en markant likviditetsoverdækning
- vil være placeret blandt de 20 mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af danske pengeinstitutter, som Bankresearch årligt offentliggør
- vil ikke fastsætte kortsigtede krav til forrentningen af bankens egenkapital, idet sådanne krav vurderes at kunne medvirke til suboptimering til ugunst for rentabel vækst og holdbare resultater
- vil have en risikoprofil på kreditområdet, som er passende forsigtig
- vil håndhæve en forsigtig politik for investeringen af bankens egen beholdning af værdipapirer m.m. Målet er at sikre stabilitet i de enkelte års afkast og således undgå enkelte år med store, negative fondsresultater. Kreditbanken vil derfor i høj grad placere bankens egenbeholdning i Nationalbanken og/eller i obligationer med lav rente- og kursspændsrisiko.

Udbyttepolitik
Kreditbankens bestyrelse ønsker at styrke egenkapitalen mest muligt. Derudover ønsker bestyrelsen at tage hensyn til, at udbyttebetaling hører med til det at drive lokalbank.

Fravalg
Banken har

- fravalgt incitamentsmæssig aflønning – såvel af bestyrelse som af direktion og medarbejdere, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed
- outsourcet marketmakingen for egen aktie for at sikre armslængde til kursdannelsen på Kreditbanken-aktien.

Kunder
Kreditbanken vil aktivt imødekomme kundernes behov for holdbare finansielle ydelser og løsninger og være kendt for nærhed og personligt engagement.

Kreditbanken

- tror på værdien af sammenhold mellem kunder og banken, på værdien af gode og langvarige relationer, på det at gøre sig umage med at forstå kundernes ønsker og behov og på, at langt de fleste kunder foretrækker robuste økonomiske løsninger, som kan holde til de fleste af de overraskelser, der kommer hen ad vejen
- ønsker, at de nye tider ikke skal have lov til at kvæle de gamle dyder. Banken vil ikke vende ryggen til teknologien, og de muligheder den giver. Men samtidig vil banken være bevidst om, at der er en række basale ydelser, som hænger tæt sammen med det at være den lokale bank
- vil tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter, men samtidig produkter, som banken selv forstår og kan stå inde for
- vil være nemt tilgængelig for kunderne personligt og elektronisk og have en venlig og imødekommende betjening
- ønsker i muligt omfang at arbejde sammen med kunder, der ønsker at være helkunder i banken. For banken vurderer denne tilgang optimal i forhold til kundekendskab og kundekendskabsprocedurer, forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme, kunderådgivning og indtjeningsmaksimering og risikominimering.

Fravalg
Kreditbanken ønsker ikke at indgå samarbejde med kunder, der har negativ offentlig bevågenhed. Det gode omdømme skal i enhver henseende udgøre en komparativ fordel for banken.

Medarbejdere
Kreditbanken vil være en rigtig god arbejdsplads for glade og dygtige medarbejdere, der kan og vil arbejde sammen på grundlag af bankens 3 værdier – fleksibel, ansvarlig og nærværende.

Kreditbanken

- vil gennem størst mulig åbenhed i alle forhold, der vedrører den daglige drift i Kreditbanken, indbyde sine medarbejdere til et positivt samarbejde, hvor sammenhold, tryghed i ansættelsen, trivsel og godt humør er bærende elementer
- vil fokusere på, at de enkelte jobs i banken til enhver tid er besat af kvalificerede medarbejdere. Banken støtter derfor medarbejdere, der vil videreuddanne sig og udvikle sig personligt og fagligt
- vil mindst hvert 5. år gennemføre en undersøgelse af medarbejdertilfredsheden.

Forebyggelse af hvidvask og anden økonomisk kriminalitet
Kreditbanken vil udtrykke sine forventninger til medarbejderes adfærd og medvirke til bl.a. at forebygge hvidvask og anden økonomisk kriminalitet. Og banken vil kommunikere tydelige anvisninger til sine medarbejdere. Det er – uanset ansættelsesniveau – uforeneligt med ansættelse i Kreditbanken at medvirke til eller forsøge at medvirke til hvidvask, terrorfinansiering eller anden form for økonomisk kriminalitet.

Bankens medarbejdere – uanset ansættelsesniveau – forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres virke og skal have reel mulighed for at kunne føle sig trygge ved – og uden repressalier – at henvende sig til ethvert ledelsesniveau om kendskab til eller mistanke om mistænkelige forhold, herunder mistænkelige forhold om hvidvask, terrorfinansiering og økonomisk kriminalitet.

Det underrepræsenterede køn i Kreditbankens ledelsesniveauer
Banken ønsker en passende lige fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Banken vil derfor arbejde for, at medarbejdere – uanset køn – vil opleve, at de har samme muligheder for at komme til at indgå i bankens ledergruppe.

Fravalg
Banken har fravalgt at arbejde med personlige salgsmålsætninger for bankens medarbejdere, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed.

Processer/organisering/produkter
Kreditbanken vil arbejde på grundlag af en enkel forretningsmodel, hvor banken principielt kun tager risici på kreditområdet (med fokus på samtidig at minimere disse risici).

Kreditbanken

- vil begrænse operationelle risici mest muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed
- vil fokusere på at afholde sig fra, afdække, forsikre, minimere risici på alle andre væsentlige forretnings- og indsatsområder. Banken vurderer, at en sådan snæver tilgang til at tage risici kan fjerne kompleksitet og øge transparensen i bankens værdikæder til gavn for den brede forståelse for og arbejde med bankens retning
- vil forsikre sig mod relevante risici, herunder operationelle risici, som kan påføre banken tab. Forsikringsafdækningen skal dog optimeres under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet med den. Hvis banken fravælger at forsikre sig mod væsentlige relevante risici, har bankens direktør ansvaret for, at det vurderes, om risiciene afdækkes alternativt – f.eks. ved at tilpasse forretningsgange og øget kontrol
- vil drive banken på grundlag af en forretningsmodel, der har en lav, residual risiko for at kunne misbruges til hvidvask og finansiering af terrorisme
- vil i så høj grad som muligt outsource udviklingen, driften og vedligeholdelsen af it-løsninger
- vil identificere alle væsentlige it-risici, så de kan forebygges, overvåges og rapporteres med henblik på at minimeres
- vil fokusere på en etisk omgang med data – bl.a. på grundlag af en politik om dataetik.

Politikker og beredskabsplaner
På alle lovkrævede og af bestyrelsen fastsatte områder vil banken understøtte sin forretningsmodel med politikker og beredskabsplaner, der er godkendt af eller forelagt bestyrelsen. Politikkerne skal indeholde bl.a. bankens strategiske profil.

Fravalg
Kreditbanken
- har fravalgt at gennemføre selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører og samarbejdspartnere. Banken, der således har fravalgt at være first-mover, ønsker ikke at påføre sig de risici, herunder operationelle risici, som kan være forbundet med egen forskning og udvikling
- vil indtil videre ikke være aktiv deltager på de sociale medier. De sociale medier vurderes at kunne kompromittere/udfordre den enkelte medarbejders integritet.

Relationer til omverdenen
Kreditbanken vil prioritere og fokusere på at være bæredygtig i forhold til den omverden, banken er en del af.

Kreditbanken

- ønsker at skabe et godt omdømme og positive relationer til interne og eksterne interessenter, herunder kunder, presse, medarbejdere, investorer og den brede offentlighed. For det styrker bankens position på markedet. Bankens kommunikation skal derfor afspejle bankens værdier, mening og vision
- ønsker at tage del i den grønne omstilling, idet banken vurderer, at den finansielle sektor kan spille en afgørende rolle i omstillingen mod mere bæredygtighed – kapitalmæssigt, energimæssigt og holdningsmæssigt
- ønsker at tage ansvar for at bidrage til den danske velfærdsmodel, som i høj grad bygger på, at virksomheder og private skal bidrage ved deres skattebetalinger.

Fravalg
Kreditbanken

- ønsker ikke at udbyde produkter og ydelser, der er særligt risikofyldte eller på kant med god etik, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed. Som en konsekvens heraf ønsker banken ikke et private-banking-koncept, at tilbyde corporate- and investment-banking og at indgå aftaler om correspondent-banking, idet sådanne vurderes at kunne implicere skattetænkning og/eller forøget risiko for hvidvask af penge.

Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate governance)

Redegørelsen dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2021.

I årsrapporten er kun medtaget et uddrag.
På *https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/corporate-governance* er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af anbefalinger og ledelseskodeks.
I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter hovedafsnittene i anbefalinger og ledelseskodeks.

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende og mindst en gang om året om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. Lov om finansiel virksomhed, Værdipapirhandelsloven, Nasdaq Copenhagen A/S regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter og god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Kreditbankens efterlevelse af anbefalinger for god selskabsledelse

Bankens holdning til "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra Nasdaq Copenhagen A/S og Finans Danmarks ledelseskodeks er generelt positiv. Banken følger i al væsentlighed såvel anbefalingerne som ledelseskodeks.

Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate Governance)

1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter:
Banken følger 7 ud af 8 anbefalinger.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar:
Banken følger 7 ud af 7 anbefalinger.

3. Bestyrelsens sammensætning og organisering:
Banken følger 10 ud af 14 anbefalinger.

4. Ledelsens vederlag:
Banken følger 5 ud af 6 anbefalinger.

5. Risikostyring:
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

Redegørelse for Finans Danmarks ledelseskodeks

1. Generelle anbefalinger:
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

2. Anbefalinger vedrørende bestyrelsens sammensætning:
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

3. Anbefalinger vedrørende uddannelse af bestyrelsesmedlemmerne: Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

4. Anbefalinger vedrørende evaluering af bestyrelsen og dennes medlemmer:
Banken følger 1 ud af 1 anbefalinger.

5. Anbefalinger vedrørende samarbejdet med virksomhedens daglige ledelse:
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

6. Øvrige anbefalinger:
Banken følger 2 ud af 3 anbefalinger.

Bankens bestyrelse har i 2021 holdt 12 ordinære bestyrelsesmøder. I 2020 afholdtes også 12 ordinære møder.

Ledelsesudvalgene udgøres af den samlede bestyrelse, og dagsordenen for bestyrelsesmøderne giver til hvert møde adgang til at behandle emner i revisionsudvalget, risikoudvalget, nomineringsudvalget og aflønningsudvalget.

I 2021 lå deltagelsesgraden på bestyrelsesmøderne (og deltagelsen i møder i ledelsesudvalgene) på over 90 %. I 2020 lå den tilsvarende på over 90 %.

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar for regnskabsåret 2021 og rapport om bæredygtighed 2021

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar for regnskabsåret 2021

Redegørelsen dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2021.

Bankens forretningsmodel rammesætter bl.a. bankens samfundsansvar og til relationer til kunder, aktionærer, medarbejdere og omverdenen. Det sker gennem bankens mening, værdier og vision, gennem bankens hovedmål/dna og fravalg og gennem bankens strategiske mål. Derudover målsætter og konkretiserer en række af bankens politikker bankens samfundsansvar. Det gælder bl.a.

- politikken for kommunikation, information og investor relations, som – udover forholdet til kunder, aktionærer og medarbejdere – fokuserer på bankens relationer til pressen, lokalsamfundet, brancheorganisationer, myndigheder, samarbejdspartnere og leverandører
- politikken for sund virksomhedskultur, skat og samfundsansvar, som fokuserer på, at det gode omdømme i enhver henseende skal udgøre en komparativ fordel for Kreditbanken. Det samme gælder viljen og evnen til at omsætte regulering
- politikken for bæredygtighed og samfundsansvar, som fokuserer at balancere ansvarlighed over for miljøet, social ansvarlighed, økonomisk ansvarlighed og ansvarlighed over for lovgivningen.

Kreditbanken vil udøve sit samfundsansvar gennem sine handlinger. Et udpluk af de handlinger, som banken vurderer har betydning for samfundsansvaret, er beskrevet under følgende overskrifter i bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2021:

- Værdi til kunderne
- Værdi til aktionærerne
- Værdi til medarbejderne
- Forhold til pressen, lokalsamfundet, brancheorganisationer, myndigheder, samarbejdspartnere og leverandører
- Sund virksomhedskultur med henblik på at forebygge, at banken misbruges til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk kriminalitet
- Rapport om bæredygtighed 2021

Bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2021 findes på *https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/samfundsansvar*

Rapport om bæredygtighed 2021
Banken har naturligvis en positiv holdning til at reducere klimapåvirkningen og respektere menneskerettigheder.

Banken har udarbejdet

- en politik om bæredygtighed og samfundsansvar, som findes på *https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/baeredygtighed*
- en rapport om bæredygtighed. Rapporten indgår som en del af bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, som findes på *https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/samfundsansvar*

Kreditbanken ønsker at tage del i den grønne omstilling, idet banken vurderer, at den finansielle sektor kan spille en afgørende rolle i omstillingen mod mere bæredygtighed - kapitalmæssigt, energimæssigt og holdningsmæssigt.

<u>Rammesætning</u>
Indtil videre vil banken som minimum

- forfølge de opfordringer, som Finans Danmarks bestyrelse har opfordret medlemmerne at følge
- fokusere/agere på 6 af FN's 17 verdensmål.

Banken vil som minimum forfølge de opfordringer, som Finans Danmarks bestyrelse har opfordret medlemmerne at følge.
Banken vil

- integrere bæredygtighed i processer – både strategisk og operationelt
- sætte flere grønne produkter på hylden – både låne- og investeringsprodukter. Målet er at bæredygtige produkter bliver standardtilbuddet frem for niche
- gennemføre bæredygtighed i egen forretning – med henblik på at minimere eget energiforbrug
- have klar og troværdig dokumentation og kommunikation om bæredygtighed – bl.a. ved at bruge sammenlignelige og underbyggede opgørelsesmetoder
- offentliggøre CO2-aftryk og fastlægge mål for fremtidige reduktioner
- foretage en ambitiøs CO2-screening. Vurdere om større engagementer er økonomisk bæredygtige i verden med øget CO2-beskatning.

Fokusere/agere på 6 af FN's 17 verdensmål
I relation til bæredygtighed vil Kreditbanken indtil videre primært fokusere/agere i forhold til de følgende verdensmål:

- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug og produktion
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner

Bankens valg af verdensmål implicerer, at banken naturligvis har en positiv holdning til at respektere menneskerettigheder og reducere klimapåvirkningen.

<u>Handlinger i 2022</u>
Kreditbanken har pr. 1. februar 2022 ansat en forretningsudvikler, der bl.a. skal initiere, drive og integrere bankens aktiviteter på bæredygtighedsområdet.

Kreditbanken vil

- inden udgangen af Q1 2022 gennemføre et bredt lederseminar om bæredygtighed. Målet med seminaret er internt at skabe awareness og fællesskab om begrebet og at udarbejde et idékatalog for mulige tiltag på området
- i 2022 prioritere bankens indsatser på området frem mod 2024 i en fase 1 og 2
- i 2022 implementere fase 1.

Reduktion af CO2-aftrykket fra investeringsaktiviteter
Banken vurderer, at udslip af CO2 har stor negativ indvirkning på klimaet. I flere af de investeringsprodukter, banken udbyder/formidler, er der derfor fokus på at reducere virksomhedernes CO2-udledning.

Bankens CO2-aftryk fra investeringsprodukter initieres af bankens investeringsrådgivning af kunderne og af placeringen af bankens egen beholdning af værdipapirer.

Bankens CO2-aftryk som følge af investeringsrådgivning af kunderne
Bortset fra på pensionsopsparingsområdet udbyder banken ikke investeringstilbud, hvor banken styrer og placerer kundernes investeringer. På pensionsopsparingsområdet udbyder banken således puljeinvestering, hvor banken i samarbejde med Sparinvest styrer og placerer kundernes investeringer og tilbyder placeringer ud fra kundernes risikoappetit og tidshorisont. Pr. 31. december 2021 udgør disse puljeinvesteringer 474 mio. kr. Sparinvest har oplyst, at puljeinvesteringerne udleder 8,5 ton CO2 pr. investeret mio. kr. Bankens samlede udledning af CO2 via puljeinvesteringerne kan pr. 31. december 2021 således opgøres til 4.058 ton CO2.

I investeringsrådgivningen i øvrigt arbejder banken sammen med en række investeringsforeninger – f.eks. BankInvest, Sparinvest og Sydinvest. Banken formidler investeringsforeningernes produkter på en måde, hvor det er op til den enkelte kunde at sammensætte den for kunden rigtige investering, herunder at fokusere på investeringernes bæredygtighed/grønne profil. Da det er investeringsforeningernes mål at reducere CO2-udledningen, gælder det, at banken formidler mange bæredygtige produkter, som er kendetegnet ved en lav grad af CO2-udledning.

I slutningen januar 2022 har banken via sit samarbejde med BankInvest introduceret "En Verden til Forskel", hvor Bank Invest – og dermed Kreditbanken – kommunikerer bæredygtighed i øjenhøjde. "En Verden til Forskel" er et digitalt univers om ansvarlige og svanemærkede investeringer. Her kan brugeren gå på opdagelse i en række forskellige temaer inden for bæredygtighed og få en visuel fremskrivning af et investeret beløb i BankInvests svanemærkede fonde. "En Verden til Forskel" er med til at tydeliggøre, at kunderne har mulighed for at tage del i den bæredygtige agenda via deres investeringer.

Bankens CO2-aftryk via placeringen af bankens egen beholdning af værdipapirer
Bankens egen beholdning af værdipapirer udgør pr. 31. december 2021 1.787 mio. kr., som er fordelt med 166 mio. kr. i aktier og 1.621 mio. kr. i obligationer.

Egenbeholdningen af aktier på 166 mio. kr. består i meget stort omfang af sektoraktier, som banken har erhvervet som led i bankens strategiske samarbejde med især DLR, Banklvest og Sparinvest. Banken har indtil videre valgt ikke at opgøre CO2-udledningen for disse sektoraktier.

Egenbeholdningen af obligationer på 1.621 mio. kr. består næsten udelukkende af realkreditobligationer. Det har for 2021 ikke være muligt at estimere CO2-udledningen fra bankens egenbeholdning af værdipapirer. Men denne aktivklasse har en betydeligt lavere CO2-udledning end eksempelvis aktier og virksomhedsobligationer.

Målsætning
De ovennævnt første opgørelser af CO2-udledningen fra investeringsaktiviteter er første tiltag i en fortløbende proces. Banken vil således bruge opgørelserne som ledetråd for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ CO2-påvirkning og øge positiv CO2-påvirkning. Det vil bl.a. ske i samarbejde med relevante eksterne interessenter og samarbejdspartnere og i forventningen om et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på bæredygtighed.

Redegørelse for politik om dataetik

Banken har i 2021 vedtaget en politik for dataetik. Politikken indeholder rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd.

Nærværende redegørelse for politikken for dataetik er bl.a. et uddrag af politikken, som i sin helhed kan findes på www.kreditbanken.dk under "Om banken" under "Priser, gebyrer, regler og vilkår" under betegnelsen "Dataetik".

Kreditbanken anvender data og arbejder med dataetiske overvejelser på følgende måde:

Kreditbankens dataetiske værdikompas sætter rammen for bankens dataetiske adfærd

Selvbestemmelse
For at kunne sikre kundernes selvbestemmelse over de data, banken opbevarer om dem, vil banken vedvarende arbejde på, at data behandles så struktureret som muligt, så banken altid har styr på de data, banken opbevarer om den enkelte kunde.

Værdighed
For Kreditbanken er det væsentligt, at bankens kunder og omverdenen kan have stor tillid til bankens evne til at opbevare deres data. Respekten for bankens kunders og medarbejderes privatliv er et grundlæggende element i bankens værdi om ansvarlighed. Banken vil derfor værne om retten til beskyttelse af privatlivets fred, herunder ved at sikre en god databeskyttelse i forhold til læk og misbrug.

Ansvarlighed
Kreditbanken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er banken bevidst om sit betydelige dataansvar og om, at der skal være tillid til, at banken anvender data på en ansvarlig måde. Alle bankens medarbejdere skal bidrage til ansvarlig og etisk behandling af data.

Lighed og retfærdighed
Kreditbanken skal bestræbe sig på i databehandlingen at skabe en rimelig og differentieret balance i forhold til en eventuel kategorisering af kunder.

Progressivitet
Som en del af den finansielle sektor handler bankens brug af data meget om teknik, men har samtidig og i høj grad juridiske og samfundsmæssige implikationer i forhold til den virkelighed, som banken indgår i.

Banken arbejder blandt andet sammen med myndighederne og vil leve op til forpligtigelser om at stille data til rådighed, når myndighederne i henhold til gældende regler anmoder banken herom – f.eks. på hvidvaskområdet og i bekæmpelse af økonomisk kriminalitet.

Diversitet
Kreditbanken vil bestræbe sig på/bidrage til, at alle befolkningsgrupper – uafhængigt af køn, alder, etnicitet osv. – tilgodeses i udviklingen af teknologiske løsninger. Systemdesignet skal med andre ord skabe et lige og værdigt fundament for alle.

Kreditbankens dataetiske arbejde på en række væsentlige områder

Banken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Alle bankens medarbejdere skal være bevidst om det betydelige ansvar, der er forbundet hermed, så der altid er tillid til og kan være tillid til, at banken håndterer og anvender data på en ansvarlig måde.

Transparent anvendelse af data
Banken vil kun indsamle og opbevare data, som er nødvendige, og som banken lovligt kan behandle. Banken skal altid sikre, at indsamlingen af data, der er personhenførbare, sker på et lovligt grundlag – f.eks. i henhold til lovgivningen eller på baggrund af aftale med eller samtykke fra en kunde.

I sin dataindsamling vil banken lægge vægt på, at indsamlingen af data er gennemskuelig og gennemsigtig. Banken skal fokusere på alene at anvende data, der er

- indsamlet direkte fra bankens kunder eller fra personer, der handler på vegne af bankens kunder
- fra valide kilder, som kunderne orienteres om, vil indgå i dataindsamlingen offentligt tilgængelige i de tilfælde, hvor anvendelsen er transparent og direkte i kundernes interesse.

En transparent dataanvendelse skal bidrage til, at banken bevarer kundernes tillid og tilfredshed, og til enhver tid behandler data med respekt og på den mest retvisende måde.

Data, der kan fremme kundernes interesse og mulige valg af løsninger
Bankens processer er bl.a. baseret på relevante, valide og aktuelle data, der bedst muligt kan understøtte rådgivning og betjening af kunder og medvirke til at fremme god kunderådgivning.

Banken inddrager og anvender data i det omfang, at det kan medvirke til individuelt tilpasset rådgivning og mere præcise og relevante beregninger – f.eks. i rådgivningen om lån og kreditter, bolig og pensionsopsparing. Men data inddrages også i andre relevante situationer, der kan fremme kundernes interesse f.eks. i udredning af svindelsager.

Forsvarlig etisk brug af data ved yderligere digitalisering
Som et led i bankens forretningsudvikling og digitalisering anvender banken relevant teknologi. Et af de overordnede mål med at anvende relevant teknologi er at kunne forbedre kundeoplevelsen. Et andet er at udvikle bankens konkurrencekraft i takt med de digitale og teknologiske muligheder udvikles.

Banken kan anvende machine-learning, kunstig intelligens, algoritmer og andre teknologier for at udvikle og optimere administrationsprocesser, for at nedbringe ekspeditionsti-

der og for generelt at forbedre kundeoplevelsen – eksempelvis i udviklingen af selvbetjeningsløsninger til kunderne.

Ved brug af teknologi og yderligere digitalisering skal politikken guide banken til en bæredygtig og ansvarlig brug af data.

Banken deltager i samarbejder, der kan bidrage positivt til udviklingen af dataetik i samfundet og i pengeinstitutbranchen. I den sammenhæng er banken tilhænger af åbenhed og transparens i relation til de løbende udfordringer som håndtering af persondata kan medføre, så virksomheder, organisationer og myndigheder kan lære af hinandens erfaringer.

Overholde gældende lovgivning og regler
Kreditbanken har en bred berøringsflade til omverdenen. Derfor skal banken være sig bevidst om at have et bredt ansvar for etisk korrekt databehandling.

Anvendte it-systemer skal til hver en tid stemme overens med lovgivningen. Således skal it-systemer eksempelvis udvikles med indbygget beskyttelse af persondata (Privacy by design).

Som en del af den finansielle sektor handler bankens brug af data også meget om teknik, men har i høj grad samtidig juridiske og samfundsmæssige implikationer i forhold til den virkelighed, som banken indgår i. Derfor samarbejder banken med myndighederne og lever op til forpligtigelser om at stille data til rådighed, når myndighederne anmoder banken herom.

Banken samarbejder også med myndighederne i forhold til at forebygge hvidvask og anden økonomisk kriminalitet. I den sammenhæng vil banken på et lovligt grundlag videregive/indberette relevante oplysninger.

Tredjeparters databehandling
Banken skal i samarbejdet med tredjeparter – f.eks. den valgte datacentral, pensionsselskaber, forsikringsselskaber, realkreditinstitutter drage omsorg for, at tredjeparter i lige så høj grad værner om kundernes data, som banken selv gør.

Uddannelse og awareness
Politikken forpligter alle i banken. Banken skal derfor prioritere og gennemføre uddannelse og awareness, så at alle medarbejdere er velinformerede om og evner at eksekvere på dataetik, datasikkerhed og korrekt omgang med persondata.

Kreditbanken tilstræber udvikling af en positiv fejlkultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring.

Medarbejdere, som tilgår kunders persondata, har underskrevet en erklæring om tavshedspligt og en fortrolighedsklausul.

Forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme

Tværgående samarbejde og adfærdsprincipper
Banken bakker op om tværgående samarbejde med henblik på at forebygge hvidvask af penge og finansiering af terrorisme – f.eks. sektorsamarbejde og samarbejde via bankens it-central – Bankdata.

Banken bakker op om Finans Danmarks 6 adfærdsprincipper om forebyggelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme og således følgende:

- Vi sætter altid etik før profit
- Vi følger loven og lovens ånd
- Vi vil gerne kigges i kortene
- Vi arbejder målrettet med vores virksomhedskultur
- Vi påtager os ledelsesansvar og sikrer, at alle medarbejdere tager ansvar i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering
- Vi samarbejder konstruktivt med alle interessenter, herunder myndighederne

Uddrag fra bankens forretningsmodel
Kreditbanken vil udtrykke sine forventninger til medarbejderes adfærd og medvirke til bl.a. at forebygge hvidvask og anden økonomisk kriminalitet. Og banken vil kommunikere tydelige anvisninger til sine medarbejdere. Det er – uanset ansættelsesniveau – uforeneligt med ansættelse i Kreditbanken at medvirke til eller forsøge at medvirke til hvidvask, terrorfinansiering eller anden form for økonomisk kriminalitet.

Bankens medarbejdere – uanset ansættelsesniveau – forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres virke og skal have reel mulighed for at kunne føle sig trygge ved – og uden repressalier – at henvende sig til ethvert ledelsesniveau om kendskab til eller mistanke om mistænkelige forhold, herunder mistænkelige forhold om hvidvask, terrorfinansiering og økonomisk kriminalitet.

Banken har fravalgt at arbejde med personlige salgsmålsætninger for bankens medarbejdere, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed.

Kreditbanken ønsker ikke at udbyde produkter og ydelser, der er særligt risikofyldte eller på kant med god etik, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed.

Banken

- vil drive banken på grundlag af en forretningsmodel, der iboende har en lav risiko for at kunne misbruges til hvidvask og finansiering af terrorisme
- vil søge at undgå at samarbejde med, subsidiært overvåge, kundetyper, der ud fra en hvidvaskmæssig betragtning vurderes at udgøre en særlig risiko
- vil ikke udbyde produkter og tjenesteydelser, benytte leveringskanaler eller tilgå markeder, der ud fra en hvidvaskmæssig betragtning vurderes at udgøre en særlig risiko
- vil have og implementere operationelle forretningsgange på alle relevante områder i relation til at forebygge hvidvask og finansiering af terrorisme og hellere etablere lidt for mange end lidt for få regler og kontroller
- vil uddanne medarbejdere på området og skabe awareness.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

Note		2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
7	Renteindtægter	102.066	99.966
7a	Negative renteindtægter	-3.125	-3.813
8	Renteudgifter	93	55
8a	Negative renteudgifter	-14.096	-6.911
	Netto renteindtægter	**112.944**	**103.009**
	Udbytte af aktier m.v.	3.402	3.226
9	Gebyrer og provisionsindtægter	86.690	73.581
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.710	3.277
	Netto rente- og gebyrindtægter	**199.326**	**176.539**
10	Kursreguleringer	9.750	11.208
	Andre driftsindtægter	1.157	748
12	Udgifter til personale og administration	108.834	100.698
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.069	6.097
	Andre driftsudgifter	112	52
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-17.434	6.142
	Resultat før skat	**116.652**	**75.506**
14	Skat	24.157	15.856
	Årets resultat	**92.495**	**59.650**
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	8.410	8.410
	Overført til næste år	84.085	51.240
	I alt	**92.495**	**59.650**
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	92.495	59.650
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Årets totalindkomst	**92.495**	**59.650**

Balance pr. 31. december 2021

Note		2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	811.527	93.589
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34.615	635.172
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.915.619	1.699.448
17	Obligationer til dagsværdi	1.621.378	1.681.363
18	Aktier m.v.	165.740	140.449
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	474.315	315.974
	Grunde og bygninger i alt	43.157	44.047
20	*Investeringsejendomme*	*5.278*	*5.220*
21	*Domicilejendomme, egne*	*33.632*	*34.049*
21a	*Domicilejendom, leasing*	*4.247*	*4.778*
22	Øvrige materielle aktiver	3.590	3.709
	Aktuelle skatteaktiver	0	2.063
23	Udskudte skatteaktiver	1.584	1.533
	Andre aktiver	27.516	23.682
	Periodeafgrænsningsposter	2.368	2.187
	Aktiver i alt	**5.101.409**	**4.643.216**
	Passiver		
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.299	27.237
25	Indlån og anden gæld	3.681.652	3.492.588
	Indlån i puljeordninger	474.315	315.974
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.062	0
	Andre passiver	116.272	99.692
	Periodeafgrænsningsposter	15	26
	Gæld i alt	**4.309.615**	**3.935.517**
	Hensættelser på garantier	5.257	4.948
	Hensættelser på kredittilsagn	1.222	1.521
	Hensatte forpligtelser i alt	**6.479**	**6.469**
26	Aktiekapital	16.820	16.820
	Opskrivningshenlæggelser	2.582	2.582
	Overført overskud	757.503	673.418
	Foreslået udbytte	8.410	8.410
	Egenkapital i alt	**785.315**	**701.230**
	Passiver i alt	**5.101.409**	**4.643.216**
27	**Eventualforpligtelser i alt**	**988.405**	**799.188**

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 27-33

Egenkapitalopgørelse for 2021

(1.000 kr.)	Aktie-kapital	Opskrivnings-henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	**16.820**	**2.582**	**673.418**	**8.410**	**701.230**
Periodens resultat			84.085	8.410	92.495
Totalindkomst for regnskabsåret		**0**	**84.085**	**8.410**	**92.495**
Udbytte til ejere				-8.410	-8.410
Egenkapital 31. december 2021	**16.820**	**2.582**	**757.503**	**8.410**	**785.315**
Egenkapital 1. januar 2020	**16.820**	**2.582**	**622.178**	**8.410**	**649.990**
Periodens resultat			51.240	8.410	59.650
Totalindkomst for regnskabsåret		**0**	**51.240**	**8.410**	**59.650**
Udbytte til ejere				-8.410	-8.410
Egenkapital 31. december 2020	**16.820**	**2.582**	**673.418**	**8.410**	**701.230**

Noter til årsregnskabet for 2021

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske penge-institutter. De væsentligste regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder fremgår af note 2. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 32.

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Fastlæggelse af dagsværdi
Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages at svare bedst hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter
Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af de følgende kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Kreditbanken har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles bankens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, fordi de indgår i en handelsbeholdning.

Bankens udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen underregnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn
Nedskrivninger og hensættelser baseres på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med 3 stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Nedskrivningsberegning sker pr. facilitet. Der beregnes nedskrivninger for det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning eller overtræk på aktivet. Nedskrivningsberegning sker pr. facilitet. Der beregnes nedskrivninger for det forventede kredittab i hele aktivets levetid. For den del af stadie 2 svag, der er vandret fra stadie 3, beregnes nedskrivningerne på samme måde som stadie 3-nedskrivninger.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid. Beregning sker som helhed for hele eksponeringen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og kredittilsagn indregnes som en forpligtelse.

Kreditforringede aktiver (stadie 3)
Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn, kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Når banken eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- For finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kunden økonomiske vanskeligheder, fastholdes placeringen i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Definitionen af misligholdelse
Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af et forventet kredittab. Banken anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser, eller det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2
Bortset fra den del af stadie 2 svag, der er vandret fra stadie 3, opgøres det forventede kredittab i stadie 1 og 2 baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen
Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af bankens datacentral (Bankdata) ved brug af statistiske modeller.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Kreditbankens ratingmodeller, der er udviklet af datacentralen Bankddata.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielser og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som instituttet forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier
Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Banken bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, baseret på

prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker 2 år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til 2 år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Banken foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Udbruddet af Coronavirussen har medført væsentlige svingninger i både BNP og i det offentlige forbrug. Og disse svingninger er fortsat gældende. Svingninger medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. I denne opdatering vil det særligt være forventningen om et meget lavt offentligt forbrug, som vil medføre en overvurdering af den fremtidige makroøkonomiske udvikling. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten på lige fod ændret på den sådan måde for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug, at disse 2 variable vil ramme deres langtidsligevægt allerede i 2023 og efterfølgende vil fastholde det ramte niveau i de efterfølgende 10 år.

Ledelsesmæssige tillæg
Banken foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1, 2 og 3. Vurderinger af modellens resultater foretages på baggrund af resultater og hændelser, modellen ikke implicerer.

Nedskrivninger i stadie 2 svag
Stadie 2 svag består af de svageste eksponeringer i nedskrivningsmodellen for stadie 1 og 2. Disse eksponeringer har samtidig haft en betydelig stigning i kreditrisikoen, siden de første gang blev indregnet. Derudover består stadie 2 svag af kreditforringede eksponeringer, hvor sandsynligheden for tab er under 50 %, og der samtidig ikke foreligger kontraktbrud, inkasso, insolvensbehandling, rentenulstilling eller eftergivelse af gæld. Hvis der foreligger en af de ovenstående hændelser, vil eksponeringen overgå til stadie 3.

Nedskrivninger i stadie 3
Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og bankens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Afskrivninger
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor banken bliver delvist indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld.

<u>Obligationer til dagsværdi</u>
Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Kreditbanken har kun noterede obligationer.

<u>Aktier</u>
Banken har ingen noterede aktier.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt beregninger af kapitalværdi. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

<u>Afledte finansielle instrumenter</u>
Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Note 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, dog kan uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og de væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2021, er

- nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn
- måling af investeringsejendomme og domicilejendomme til dagsværdi.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske situation i samfundet, herunder som følge af Corona-krisen. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 6-9 %.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Værdiansættelsen af sikkerhederne i instituttets eksponeringer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Værdierne på særligt landbrugseksponeringer er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer instituttet stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type låntagere. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektar pris på 100.000 kr. Endvidere kan ændringer i værdiansættelsen af landbrugskunders øvrige aktiver – f.eks. staldpladser – medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

<u>Fremadskuende makroøkonomiske scenarier</u>

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en ”base case”, en ”bedre case” og en ”værre case”). Disse 3 scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Note 3

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. en uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af direktionen, mens der foretages uafhængig kontrol og rapportering heraf af regnskabschefen.

Den væsentligste risiko i banken vedrører i sagens natur kreditrisikoen.

Kreditrisiko
Bankens risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventede sikkerheder. Banken har vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Bankens samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster.

Banken følger løbende op på individuel basis på alle koncerneksponeringer på over 200.000 kr. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis – dog sådan, at en eksponering bliver vurderet individuelt, når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med eksponeringen.

Kreditbanken opererer med såvel kreditsegmentering som kreditrating af kunderne.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	811.527	93.589
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34.615	635.172
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.915.619	1.699.448
Obligationer til dagsværdi	1.621.378	1.681.363
Aktier m.v.	165.740	140.449
	4.548.879	**4.250.021**
Ikke balanceførte poster		
Garantier - finansielle	887.445	714.313
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn	1.209.122	1.153.352
	2.096.567	**1.867.665**
Der er ikke committede tilsagn.		
Krediteksponering for værdipapirer		
Realkreditobligationer	1.573.766	1.633.631
Skibskredit	47.612	47.732
	1.621.378	**1.681.363**

Samtlige obligationer har danske udstedere.

Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 16. Herudover kan anføres, at banken anser kreditformidling og kreditgivning som værende en integreret del af den samlede virksomhed.

Danmark er bankens primære markedsområde, og eventuelle eksponeringer med kunder i udlandet kan alene etableres, hvis kunden har en økonomisk forbindelse til Danmark. Banken vil primært yde lån og garantier til private personer og til virksomheder, der har domicil i bankens naturlige virkeområde eller tilknytning hertil.

Banken ønsker ikke at indgå samarbejde med private personer og erhvervskunder/virksomheder, der har negativ offentlig bevågenhed. Derudover vil banken ikke indgå samarbejde med virksomheder, der i særlig grad belaster miljøet.

Banken har fastsat grænser

- for den andel, enkelteksponeringer kan udgøre af bankens kapitalgrundlag. Og i tilknytning hertil er fastsat grænser for andelen af blanco
- for fordelingen af udlån på erhvervs- og privatkunder
- for de enkelte branchers andel af bankens samlede udlån, garantier og uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn. Ingen branche kan således udgøre mere en 15 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens kreditfaciliteter skal kanaliseres til kunder med orden i økonomien, hvor bankens krav til økonomien er opfyldt. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne. Derfor kræver banken sikkerhedsstillelse for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Ved lån med væsentlige blancoelementer søges dødsfaldsrisikoen afdækket.

Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt eksponeringens rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages på grundlag af en analyse og en vurdering af budgetter, ledelse samt eksponeringens rentabilitet.

Kreditsegmentering

Bankens kunder inddeles kreditmæssigt i forskellige bonitetsgrupper. Bonitetskategori 1 udtrykker højeste kreditrisiko, mens kategori 3 udtrykker den laveste kreditrisiko.

Bonitetsgrupperne svarer til Finanstilsynets bonitetskategorier, og kriterierne for inddelingen/segmenteringen følger Finanstilsynets vejledninger.

Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn.

Bonitetsgruppe	2021 Beløb (1.000 kr.)	2021 Fordeling %	2020 Beløb (1.000 kr.)	2020 Fordeling %
3/2a	2.117.145	52	1.845.375	50
2b	1.487.888	36	1.272.897	35
2c	289.226	7	286.939	8
1a/1b	218.887	5	246.776	7
I alt	**4.113.146**	**100**	**3.651.987**	**100**

Alle beløb er efter nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.
Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.
Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn.
Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIK uden nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIK og med nedskrivninger/hensættelser.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, kredittilsagn og garantier fordelt efter bonitetsgrupper og stadier i IFRS 9

Bonitetsgruppe	2021 Stadie 1 (1.000 kr.)	2021 Stadie 2 (1.000 kr.)	2021 Stadie 3 (1.000 kr.)	2021 Ialt (1.000 kr.)
3/2a	2.114.763	40.323	0	2.155.086
2b	1.256.821	272.365	0	1.529.186
2c	199.407	104.077	0	303.484
1a/1b	0	240.672	127.286	367.958
I alt	**3.570.991**	**657.437**	**127.286**	**4.355.714**
Bonitetsgruppe	**2020 Stadie 1 (1.000 kr.)**	**2020 Stadie 2 (1.000 kr.)**	**2020 Stadie 3 (1.000 kr.)**	**2020 Ialt (1.000 kr.)**
3/2a	1.847.998	36.362	0	1.884.360
2b	1.096.388	224.537	0	1.320.925
2c	187.253	120.540	0	307.793
1a/1b	0	278.278	123.996	402.274
I alt	**3.131.639**	**659.717**	**123.996**	**3.915.352**

Alle beløb er før nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.
Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.
Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn.
Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIK uden nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIK og med nedskrivninger/hensættelser.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, kredittilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9)*

2021 Branche	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
Offentlige myndigheder				
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	447.753	114.965	46.745	609.463
Industri og råstofudvinding	141.549	21.354	3.311	166.214
Energiforsyning	4.200	0	0	4.200
Bygge og anlæg	153.401	38.107	4.666	196.174
Handel	317.091	98.836	2.920	418.847
Transport, hoteller og restauration	106.519	29.317	3.534	139.370
Information og kommunikation	9.190	10.309	821	20.320
Finansiering og forsikring	89.482	38.391	4.091	131.964
Fast ejendom	413.760	53.300	9.563	476.623
Øvrige erhverv	250.965	50.941	11.252	313.158
I alt erhverv	**1.933.910**	**455.520**	**86.903**	**2.476.333**
Private	**1.637.081**	**201.917**	**40.383**	**1.879.381**
I alt	**3.570.991**	**657.437**	**127.286**	**4.355.714**
2020 Branche	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
Offentlige myndigheder				
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	360.543	113.847	30.498	504.888
Industri og råstofudvinding	93.330	24.460	11.071	128.861
Energiforsyning	6.750	11	0	6.761
Bygge og anlæg	154.256	32.818	8.169	195.243
Handel	282.968	94.383	10.365	387.716
Transport, hoteller og restauration	117.728	24.522	1.398	143.648
Information og kommunikation	14.837	4.087	368	19.292
Finansiering og forsikring	67.684	32.935	4.617	105.236
Fast ejendom	327.583	53.736	6.552	387.871
Øvrige erhverv	223.258	38.081	7.982	269.321
I alt erhverv	**1.648.937**	**418.880**	**81.020**	**2.148.837**
Private	**1.482.702**	**240.837**	**42.976**	**1.766.515**
I alt	**3.131.639**	**659.717**	**123.996**	**3.915.352**

**) Opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, kredittilsagn og garantier før nedskrivninger/hensættelser*

Belåningsværdi af sikkerheder fordelt på hovedkategorier

Sikkerhed	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Pant i ejendomme	1.244.476	1.120.690
Virksomhedspant og pant i løsøre	359.577	338.116
Værdipapirer og bankkonti	47.729	39.360
Indtrædelsesretter i pant i fast ejendom	921.959	718.985
Kautioner	18.690	19.825
Øvrige	1.210	16.382
I alt	**2.593.641**	**2.253.358**

Værdien af sikkerheder opgøres som dagsværdien fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation og opgøres uden overskydende sikkerhed, jf. kreditpolitikken og forretningsgang for løbende overvågning af eksponeringer. Værdien af sikkerheder opdateres løbende.

Værdien af sikkerhederne for kreditforringede eksponeringer i stadie 3 pr. 31. december 2021 udgjorde 46 mio. kr.

De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.

Opgørelse af maksimal kreditrisiko og den udækkede kreditrisiko på udlån, garantier og uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn

Parameter	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Udlån (efter nedskrivninger)	1.915.619	1.699.447
Garantier (efter hensættelser)	988.405	799.188
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn (efter hensættelser)	1.209.122	1.153.352
Maksimal kreditrisiko	4.113.146	3.651.987
Belåningsværdi af sikkerheder	2.593.641	2.253.358
Ej finansielle garantier	100.960	84.875
Resterende kreditrisiko	**1.418.545**	**1.313.754**

Nedskrivninger
Se note 13 for specifikation af nedskrivninger.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Renteindtægter på nedskrevne lån i stadie 3	4.663	10.026

Låntagere i økonomiske vanskeligheder
Bankens forretningsgange beskriver detaljeret, hvordan låntagere, der kommer i vanskeligheder, skal behandles. Den mest hensigtsmæssige håndtering vurderes individuelt dels henset til baggrunden for situationen og låntagers vilje til samarbejde, dels henset til bankens vurdering af låntagers fremtidige økonomiske muligheder. Håndteringen spænder fra en frivillig aftale med låntager om tilbagebetaling på nærmere fastsatte vilkår til en vurderet nødvendig inkassoprocedure via en advokat.

Kreditlempelser og non-performing eksponeringer
En eksponering har kreditlempelse, hvis mindst 1 af de følgende hændelser er indtruffet:

- En ændring af lånevilkårene, der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.
- En fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenulstilling, rentelempelse, ydelseshenstand eller rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til låntager med en tilsvarende risikoprofil. Banken anvender kreditlempelse for i økonomiske nedgangstider at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at låntageren igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Banken har udlån med kreditlempelse for 8 mio.kr. pr. 31. december 2021.

En eksponering defineres som non-performing eksponering (NPE), hvis den opfylder mindst et af de følgende 2 kriterier:

- Eksponeringen har været i restance (dvs. hvis ethvert beløb af enten rente, gebyr eller afdrag ikke er betalt) i mere end 90 dage.
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerhed.

Eksponeringer i stadie 3 er altid NPE, også selv om ovenstående kriterier ikke er opfyldt.

Banken har NPE-lån for 133 mio.kr. pr. 31. december 2021. Lånene er nedskrevet med 96 mio. kr.

Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn

Branche/erhverv	Bonitets-kategori 1a/1b (1.000 kr.)	Bonitets-kategori 2c (1.000 kr.)	Bonitets-kategori 2b (1.000 kr.)	Bonitets-kategori 3/2a (1.000 kr.)
2021				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	70.615	30.740	220.028	203.243
Industri og råstofudvinding	12.379	12.658	52.967	80.618
Energi	0	0	1.697	2.498
Bygge og anlæg	4.895	36.571	48.301	99.433
Handel	45.258	17.631	99.985	225.535
Transport, hoteller og restauration	13.799	6.904	51.510	59.499
Information og kommunikation	2.423	331	9.036	6.928
Finansiering og forsikring	3.885	1.121	27.716	93.289
Fast ejendom	4.526	31.881	139.418	279.854
Øvrige erhverv	12.328	24.542	145.045	114.477
I alt erhverv	**170.108**	**162.379**	**795.703**	**1.165.374**
Private	**48.779**	**126.847**	**692.185**	**951.771**
I alt	**218.887**	**289.226**	**1.487.888**	**2.117.145**
2020				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	55.960	14.563	199.798	169.826
Industri og råstofudvinding	8.620	26.104	22.117	60.987
Energi	0	0	1.697	5.056
Bygge og anlæg	9.029	26.121	66.066	81.094
Handel	50.724	15.483	74.761	212.532
Transport, hoteller og restauration	14.530	9.378	45.702	67.998
Information og kommunikation	2.028	861	2.251	12.838
Finansiering og forsikring	6.412	1.594	18.095	69.575
Fast ejendom	18.892	22.649	114.468	205.030
Øvrige erhverv	10.562	22.838	97.947	121.809
I alt erhverv	**176.757**	**139.591**	**642.902**	**1.006.745**
Private	**70.019**	**147.348**	**629.995**	**838.631**
I alt	**246.776**	**286.939**	**1.272.897**	**1.845.375**

Beløbene er efter nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIK og uden nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIK og med nedskrivninger/hensættelser.
Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn.
Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.
Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.

Markedsrisiko
Bankens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker dagligt. Rapporteringen udarbejdes af regnskabschefen. Bestyrelsen modtager månedligt rapportering om udviklingen i bankens markedsrisici.

Bankens markedsrisiko er lav, idet ledelsen har valgt en investeringsstrategi, der minimerer risici for bankens egen beholdning af værdipapirer.

Renterisiko
Banken har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici. Banken foretager dog løbende og i muligt omfang afdækning af sine renterisici.

Banken har valgt – og vil fortsat vælge – en forsigtig politik for investering af sin egen beholdning i obligationer. At det er tilfældet kommer bl.a. til udtryk i, at den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 1,3 % ultimo 2021 og 2,4 % i 2020.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til renterisiko er der i tabellen neden for angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at kunne ændres ved en ændring i renten på 1 %-point. Det vurderes, at stigningen vil være såvel et sandsynligt som et worst case scenarie.

Ændring i resultatet efter skat/egenkapitalen ved stigning/fald i renten på 1 %-point

Ændring i renten	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapitalen (1.000 kr.)
2021		
En stigning i renten på 1 %-point	-7.188	-7.188
Et fald i renten på 1 %-point	7.188	7.188
2020		
En stigning i renten på 1 %-point	-11.723	-11.723
Et fald i renten på 1 %-point	11.723	11.723

Aktierisiko
Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2021 udgjorde bankens handelsbeholdning i alt 0,0 mio. kr. – lig 2020.

Bankens egen beholdning af aktier udgøres i al væsentlighed af sektoraktier.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktierisiko er der i tabellen neden for angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at kunne ændres ved en ændring i værdien af aktierne på 10/2 %-point. Banken vurderer, at ændringer i aktiernes værdi er sandsynlige scenarier. Vurderingen bygger bl.a. på en historisk stabil aktiekursudvikling på beholdningen.

Ændring af resultatet efter skat/egenkapitalen ved kursfald/kurssstigning i aktier på 10 %-point og et kursfald på 2 %-point

Ændring i værdi af aktier	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapitalen (1.000 kr.)
2021		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	16.316	16.316
Et fald i værdien af aktierne på 2%-point	-3.263	-3.263
2020		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	13.067	13.067
Et fald i værdien af aktierne på 2%-point	-2.613	-2.613

Valutarisiko
Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer banken kan eksponeres i. Den væsentligste eksponering kan foretages i euro.

Banken vurderer, at bankens valutarisiko er uvæsentlig.

Bankens samlede aktiver og passiver i fremmed valuta

Valuta	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Aktiver	62.671	57.467
Passiver	-31.702	-36.500
Off-balance-poster	-9.284	-9.251
I alt nettopositioner	21.685	11.716
Korte nettopositioner	0	16
Lange nettopositioner	**21.685**	**11.732**

Valutafordeling på hovedvalutaer - netto

Valuta	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
EUR	20.659	10.456
SEK	22	192
NOK	203	226
USD	135	251
CHF	143	-16
GBP	395	461
Øvrige valutaer	128	146
I alt nettopositioner	21.685	11.716
Korte nettopositioner	0	16
Lange nettopositioner	**21.685**	**11.732**

Valutaindikator
Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

Valutaindikator

Valutaindikator	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Valutaindikator 1	21.685	11.732
Valutaindikator 2	28	28

Likviditetsrisiko
Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter og ved evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Bankens målsætning er, at LCR-brøken opgjort efter reglerne i CRR-artikel 411-428 skal være på mindst 150 %-point over LCR-dækningskravet, som aktuelt er 100 %.

Banken har ikke optaget finansiering hos andre kreditinstitutter, og banken har ikke benyttet indførte låne-/belåningsmuligheder i Nationalbanken.

En opgørelse efter forfaldstidspunkt af bankens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser – inkl. beløb, der forfalder til betaling inkl. renter – fremgår af den efterfølgende tabel.

Finansielle aktiver og forpligtelser opgjort efter forfaldstidspunkt

Forfaldstidspunkt	2021 (mio. kr.)	2020 (mio. kr.)
Finansielle aktiver		
0-3 måneder	889	706
3-12 måneder	410	172
1-5 år	1.697	1.649
Over 5 år	576	886
Finansielle forpligtelser		
0-3 måneder	3.454	3.232
3-12 måneder	5	4
1-5 år	29	29
Over 5 år	228	255

Operationel risiko

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici har banken udarbejdet en række politikker. En central del heraf er it-sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it, til medarbejdere og til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover har banken udarbejdet en beredskabsplan og en risikoanalyse, der skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Kreditbanken ønsker et godt kontrolmiljø og har derfor udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Derudover har banken etableret en compliance-funktion og en risikostyringsfunktion, der kan medvirke til at sikre, at Kreditbanken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

På grund af sin størrelse er Kreditbanken afhængig af visse nøglemedarbejdere. For bl.a. at mindske afhængigheden har banken udarbejdet skriftlige forretningsgange på alle væsentlige områder.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Note 4 **Afledte finansielle instrumenter**		
Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egen risiko, der dog er særdeles beskeden, og derfor ikke væsentlig.		
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	604	178
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	432	767
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	61	0

Afledte finansielle instrumenter

Finansielt instrument	Nominel værdi (1.000 kr.)	Positiv markeds-værdi (1.000 kr.)	Negaitiv markeds-værdi (1.000 kr.)	Netto markeds-værdi (1.000 kr.)
2021				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	7.079	47	0	47
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.692	177	0	177
	13.771	224	0	224
Gennemsnitlig markedsværdi	10.531	112	119	-7
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	16.430	0	329	-329
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.911	0	166	-166
	23.341	0	495	-495
Gennemsnitlig markedsværdi	19.850	9	280	-271
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	1.727	107	107	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.727	132	132	0
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	5.615	2	1	1
Renteforretninger, salg	5.615	11	1	10
Aktieforretninger, køb	4.519	31	17	14
Aktieforretninger, salg	4.519	18	30	-12
	20.268	62	49	13
2020				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	6.880	0	220	-220
Over 3 måneder og til og med 1 år	410	0	17	-17
	7.290	0	237	-237
Gennemsnitlig markedsværdi	6.929	0	142	-142
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	15.965	0	64	-64
Over 3 måneder og til og med 1 år	394	18	0	18
	16.359	18	64	-46
Gennemsnitlig markedsværdi	17.065	39	223	-185
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	1.727	156	156	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.727	172	172	0
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	776	0	0	0
Renteforretninger, salg	776	2	0	2
Aktieforretninger, køb	22.785	57	111	-54
Aktieforretninger, salg	22.785	111	56	55
	47.122	170	167	3

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Note 5 **Kapitalforhold og solvens**		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	785.315	701.230
Fradrag		
Foreslået udbytte	-8.410	-8.410
Forsigtig værdiansættelse	-1.788	-2.426
NPE-fradrag	0	0
Andre fradrag	-77.628	-65.179
Egentlig kernekapital	**697.489**	**625.215**
Kernekapital	**697.489**	**625.215**
Kapitalgrundlag	**697.489**	**625.215**
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	2.027.364	1.829.731
Markedsrisiko	235.230	307.280
Operationel risiko	367.799	359.598
I alt	**2.630.393**	**2.496.609**
Kapitalprocent (solvens)	**26,5**	**25,0**
Kernekapitalprocent	**26,5**	**25,0**

Note 6

Femårsoversigt

Hovedtal resultatopgørelse og balance (1.000 kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	199.326	176.539	177.167	161.492	155.834
Kursreguleringer	9.750	11.208	11.993	34.923	14.744
Udgifter til personale og administration	108.834	100.698	99.867	100.441	86.253
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.069	6.097	1.358	3.277	2.164
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-17.434	6.142	-16.809	115	7.384
Resultat før skat	116.652	75.506	105.283	93.226	75.554
Årets resultat	92.495	59.650	85.332	79.432	60.341
Egenkapital	785.315	701.230	649.991	569.705	519.256
Udlån	1.915.619	1.699.448	1.847.736	1.807.532	1.716.173
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.681.652	3.492.588	3.078.009	2.731.969	2.467.038
Aktiver i alt	5.101.409	4.643.216	4.106.884	3.571.975	3.061.961

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalprocent	26,5	25,0	23,5	21,4	22,4
Kernekapitalprocent	26,5	25,0	23,5	21,4	22,4
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	15,7	11,2	17,3	17,5	15,4
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	12,4	8,8	14,0	14,9	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,25	1,67	2,25	1,90	1,79
Renterisiko, pct.	1,3	2,4	1,6	0,8	0,3
Valutaposition, pct.	3,1	1,9	1,7	3,2	4,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	58,4	56,0	68,7	76,6	80,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,4	2,4	2,8	3,2	3,3
Årets udlånsvækst, pct.	12,7	-8,0	2,2	5,3	5,4
LCR-dækning jf. CRR	737	664	472	391	516
Summen af store eksponeringer (< 125 %), pct.	-	-	-	-	18,7
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	83,0	85,0	93,4	94,9	-
Årets nedskrivningsprocent	-0,6	0,2	-0,5	0,0	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,7	9,5	9,3	10,8	10,1
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,6	0,7	0,7	1,0	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	1,8	1,3	2,1	2,2	2,0
Årets resultat pr. aktie, kr.	549,9	354,6	507,3	472,3	358,8
Indre værdi pr. aktie, kr.	4.669	4.169	3.864	3.387	3.087
Børskurs ultimo året, kr.	4.220	3.340	3.400	2.480	2.575
Udbytte pr. aktie, kr.	50	50	50	30	30
Børskurs/årets resultat pr. aktie	7,7	9,4	6,7	5,3	7,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,90	0,80	0,88	0,73	0,83
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	81,9	82,1	79,4	75,7	73,5

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Note 7 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	11
Udlån og andre tilgodehavender	97.928	95.390
Obligationer	4.138	4.565
	102.066	**99.966**
Note 7a Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3.125	-3.813
	-3.125	**-3.813**
Note 8 Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	93	55
	93	**55**
Note 8a Positive renteudgifter		
Indlån og anden gæld	-14.096	-6.911
	-14.096	**-6.911**
Note 9 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	19.320	14.436
Betalingsformidling	15.373	13.813
Lånesagsgebyrer	12.768	11.303
Garantiprovision	34.436	30.094
Øvrige gebyrer og provisioner	4.793	3.935
	86.690	**73.581**
Note 10 Kursreguleringer		
Obligationer	-5.295	-91
Aktier	9.498	7.138
Investeringsejendomme	57	380
Valuta	5.398	3.719
Afledte finansielle instrumenter	92	62
Aktiver tilknyttet puljeordninger	35.936	3.227
Indlån i puljeordninger	-35.936	-3.227
	9.750	**11.208**

Note 11 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

Kreditbanken driver bank fra Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder og har derfor primær fokus på Sønderjylland.
Da byerne/markederne ikke afviger fra hinanden, har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)

Note 12 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion

Lønninger og vederlag til bestyrelsen	990	990
	990	990

Bestyrelsens vederlag består alene af honorar. Bestyrelsen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Direktionens vederlag består alene af løn og pensionsbidrag, hvortil dog skal lægges beskatningsgrundlag til fri bil og multimedia. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner.

Bestyrelsens og direktionens lønninger og vederlag er specificeret i bankens vederlagsrapport, som kan findes på www.kreditbanken.dk under ”Om banken”, ”Kreditbankens vederlagsrapport”.

Bankens direktør er bankens eneste væsentlige risikotager. Således har banken ikke yderligere ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.

Personaleudgifter		
Løn	50.965	49.391
Pension	5.864	5.505
Andre udgifter til social sikring	504	294
Lønsumsafgift	8.485	8.125
I alt	65.818	63.315
Øvrige administrationsudgifter	42.026	36.393
Udgifter til personale og administration	108.834	100.698
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	81,9	82,1
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	458	447
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	177	120
Andre ydelser	49	0
	684	567

Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer over for offentlige myndigheder og samrbejdspartnere.

Andre ydelser omfatter verifikation af indregning af overskud i den egentlige kernekapital og udtalelse om vederlagsrapporten.

Banken har ikke en intern revision.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)

Note 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	-7.963	19.237
Hensættelser på garantier og kredittilsagn, netto	10	-3.780
Direkte tab	475	1.592
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.293	-881
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-4.663	-10.026
	-17.434	**6.142**

Note 14 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	23.818	15.247
Ændringer i udskudt skat	-51	-101
Regulering vedrørende tidligere år	390	710
Skat af årets resultat	**24.157**	**15.856**

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i Danmark (%)	22,0	22,0
Regulering vedrørende tidligere år (%)	0,3	0,9
Regulering som følge af skattefri aktieavance (%)	-1,6	-1,9
Effektiv skatteprocent	**20,7**	**21,0**

Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavende hos Nationalbanken	0	603.091
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	34.615	32.081
	34.615	**635.172**

Fordelt efter restløbetid

Anfordring	34.615	635.172
	34.615	**635.172**

Note 16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Fordelt efter restløbetid

På anfordring	778.581	620.750
Til og med 3 måneder	51.015	52.988
Over 3 måneder og til og med 1 år	209.048	172.210
Over 1 år og til og med 5 år	486.112	488.926
Over 5 år	390.863	364.574
	1.915.619	**1.699.448**

Standardvilkår

Erhvervskunder: Der er typisk ikke et opsigelsesvarsel fra bankens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved blancolån stiller banken normalt krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

Privatkunder: Der er typisk et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Banken stiller normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån og ved ændringer til eksisterende lån.

Specifikation af sikkerhedsstillelser

Se note 3.

	2021	2020
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,2	11,4
Industri og råstofudvinding	3,5	2,6
Energi	0,1	0,1
Bygge og anlæg	3,3	3,7
Handel	7,4	6,7
Transport, hoteller og restauration	2,7	3,3
Information og kommunikation	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	3,3	2,5
Fast ejendom	11,7	10,8
Øvrige erhverv	6,6	5,9
I alt erhverv	51,1	47,3
Private	48,9	52,7
I alt	**100,0**	**100,0**

Nedskrivninger og hensættelser ultimo 2021

(1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger:				
Nedskrivninger 1. januar 2021	63.148	103.899	89.849	256.896
Nye nedskrivninger, netto	-9.630	-15.491	17.158	-7.963
Tabsbogført, tidligere nedskrevet	0	-100	-12.744	-12.844
Nedskrivninger 31. december 2021	**53.518**	**88.308**	**94.263**	**236.089**
Hensættelser:				
Hensættelser 1. januar 2021	1.624	2.423	2.422	6.469
Nye hensættelser, netto	-542	-709	1.261	10
Tabsbogført, tidligere hensat	0	0	0	0
Hensættelser 31. december 2021	**1.082**	**1.714**	**3.683**	**6.479**
Heraf:				
Hensættelser på garantier	648	926	3.683	5.257
Hensættelser på kredittilsagn	434	788	0	1.222
Nedskrivninger og hensættelser i alt 31. december 2021	**54.600**	**90.022**	**97.946**	**242.568**
Heraf ledelsesmæssige skøn	*48.241*	*28.018*	*16.590*	*92.849*

Der har i 2021 ikke været større forskydninger i nedskrivninger og hensættelser.
Ultimo 2021 er de ledelsesmæssige skøn faldet med 5 mio. kr. til 93 mio.kr.
Af de ledelsesmæssige skøn på 93 mio.kr. udgør nedskrivninger til virkningerne af Corona 44 mio. kr.
Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører de potentielle negative virkninger fra markedsforholdene for svineproducenter, risikoen for svinepest og fugleinfluenza samt usikkerhed forbundet med scenarier og sikkerhedsværdier.

Nedskrivninger og hensættelser ultimo 2020

(1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger:				
Nedskrivninger 1. januar 2020	6.870	20.553	240.731	268.154
Ændringer primo som følge af vandring mellem stadier *)	0	101.227	-101.227	0
Nye nedskrivninger, netto	56.278	-17.881	-19.160	19.237
Tabsbogført, tidligere nedskrevet	0	0	-30.495	-30.495
Nedskrivninger 31. december 2020	**63.148**	**103.889**	**89.849**	**256.896**
Hensættelser:				
Hensættelser 1. januar 2020	1.258	4.032	5.563	10.853
Ændringer primo som følge af vandring mellem stadier *)	0	3.873	-3.873	0
Nye hensættelser, netto	366	-5.482	1.336	-3.780
Tabsbogført, tidligere hensat	0	0	-604	-604
Hensættelser 31. december 2020	**1.624**	**2.423**	**2.422**	**6.469**
Heraf:				
Hensættelser på garantier	*892*	*1.634*	*2.422*	*4.948*
Hensættelser på kredittilsagn	*732*	*789*	*0*	*1.521*
Nedskrivninger og hensættelser i alt 31. december 2020	**64.772**	**106.322**	**92.274**	**263.365**
Heraf ledelsesmæssige skøn	*54.366*	*35.227*	*8.268*	*97.861*

**) En gannemgang af OIK-eksponeringerne har medført, at den del, hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie, er vandret fra stadie 3 til stadie 2.*

Der har i løbet af året været en betydelig stigning i de ledelsesmæssige skøn. Ultimo 2021 udgør de i alt 97,9 mio. kr. Den væsentligste post er nedskrivningen på 58,2 mio. kr. til potentielle negative virkninger af Coronavirus-krisen. Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører de eventuelle negative virkninger af svinepest og fugleinfluenza og skønnede nedskrivninger til usikkerhed forbundet med nedskrivningsmodellernes sandsynligheder og scenarier.

Af årets bogførte tab er der 23,3 mio.kr., som alene er internt bogført som tab, men hvor retskravet er blevet opretholdt.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)
Note 17 **Obligationer til dagsværdi**		
Realkreditobligationer	1.573.766	1.633.631
Skibskredit	47.612	47.732
	1.621.378	**1.681.363**
Note 18 **Aktier m.v.**		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	159.679	134.685
Øvrige aktier m.v. optaget til dagsværdi	6.061	5.764
	165.740	**140.449**
Note 19 **Aktiver tilknyttet puljeordninger**		
Investeringsforeningsandele	473.604	314.829
Kontant indestående m.v.	711	1.145
	474.315	**315.974**

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)

Note 20 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	5.220	6.083
Afgang i årets løb	0	-1.243
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	58	380
Dagsværdi ultimo	**5.278**	**5.220**

Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet.

Note 21 Domicilejendomme, egne

Omvurderet værdi primo	34.049	30.449
Tilgang i årets løb	32	7.218
Afskrivning	449	400
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-3.218
Omvurderet værdi ultimo	**33.632**	**34.049**

I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilejendommenes dagsværdi. Ejendommene er blevet vurderet pr. 31. december 2020. I øvrigt henvises til side 57 for yderligere information om måling.

Note 21a Domicilejendomme, leasing

Værdi primo	4.778	0
Tilgang som følge af ændret regnskabspraksis	0	5.308
Afskrivning	531	530
Værdi ultimo	**4.247**	**4.778**

Note 22 Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo uden af- eller nedskrivninger	17.110	18.720
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.432	1.719
Afgang i årets løb	-998	-3.329
Kostpris ultimo	**17.544**	**17.110**
Afskrivninger primo	13.401	14.648
Årets afskrivninger	1.118	2.049
Afskrivninger på afhændede aktiver	-565	-3.296
Afskrivninger ultimo	**13.954**	**13.401**
Bogført beholdning ultimo	**3.590**	**3.709**

Note 23 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo	1.533	1.432
Ændring i udskudt skat	51	101
	1.584	**1.533**

Materielle anlægsaktiver	-35	154
Udlån	1.619	1.379
	1.584	**1.533**

Note 24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter	36.299	27.237
	36.299	**27.237**
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringsgæld	36.299	27.237
	36.299	**27.237**

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)

Note 25 Indlån og anden gæld

Fordeling på indlånstyper

Anfordring	3.065.220	2.899.309
Med opsigelsesvarsel	308.116	254.610
Særlige indlånsformer	308.316	338.669
	3.681.652	**3.492.588**

Fordeling efter restløbetid

Anfordring	3.381.646	3.160.444
Med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	37.775	44.170
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.950	4.346
Over 1 år og til og med 5 år	29.453	28.771
Over 5 år	227.828	254.857
	3.681.652	**3.492.588**

Note 26 Aktiekapital

Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.)	168.200	168.200

Banken har ikke og har i 2021 ikke haft en beholdning af egne aktier.

Note 27 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Finansgarantier	487.731	347.455
Tabsgarantier for realkreditudlån	399.714	366.858
Finansielle garantier i alt	887.445	714.313
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	29.257	20.724
Øvrige garantier	71.703	64.151
I alt	**988.405**	**799.188**

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.

Ud over de bogførte tabsgarantier over for Totalkredit og DLR for formidlede realkreditlån til kunder kan Totalkredit og DLR modregne i fremtidige løbende provisioner i tilfælde af konstatering af tab på de af banken formidlede lån. Kreditbanken forventer, at denne modregning ikke får væsentlig indvirkning på Kreditbankens finansielle stilling.

Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis bankens direktør opsiges af banken, kan der tilkomme bankens direktør en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 65 år.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden af Bankdata er forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata.

	2021 (1.000 kr.)	2020 (1.000 kr.)

Note 28

Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Banken har ikke indført særlige incitamentsprogrammer, således heller ikke for bankens bestyrelse og for bankens direktør.

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret
Nærtstående parter er bestyrelse og direktion.

Lån til ledelsen		
Direktion	390	390
Bestyrelse	900	2.150
	1.290	**2.540**
Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.)	4,50-10,25	3,25-10,25

Sikkerhedstillelser
Der er ingen sikkerhedsstillelser fra direktionen og bestyrelsen.

Note 29

Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	25,1 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	13,4 %

Note 30

Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af 3 niveauer:

1. For obligationer noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs. Ultimo 2021 udgør noterede obligationer 1.621.378 tkr.

2. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). Ultimo 2021 udgør omfordelte aktier 143.543 tkr.

3. For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Ultimo 2021 udgør øvrige aktier 22.197 tkr.

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller (f.eks. diskonterede cashflows- og optionsmodeller). Observerbare input er typisk rentekurver og handelspriser, som kan rekvireres gennem særlige udbydere (f.eks. Reuters og Bloomberg).

Note 31

Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv mellem uafhængige parter kan handles til eller det beløb en finansiel forpligtelse mellem uafhængige parter kan indfries til. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån m.v.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdien er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner samt tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Indlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdien er tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
2021		
Udlån og andre tilgodehavender	1.915.615	1.923.915
Indlån og anden gæld	3.681.652	3.681.515
2020		
Udlån og andre tilgodehavender	1.699.447	1.709.226
Indlån og anden gæld	3.492.588	3.492.230

Note 32

Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over den i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som bekræfter eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme i anden totalindkomst – med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger. I så fald vil værdistigningen blive indregnet i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv er udløbet, eller hvis det er overdraget og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Modtagne rentebetalinger på nedskrevne udlån er bogført som tilbageførsel af nedskrivninger.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Kundeplejeprovision og garantiprovision for lån formidlet til DLR indregnes efter samarbejdsaftalen på tidspunktet for løbende servicering af låntager og i takt med, at banken servicerer og dermed opnår ret til provisionen. Samarbejdsaftalen indeholder en tabs(modregnings)model, hvorefter DLR kun kan modregne konstaterede tab i den af Kreditbanken formidlede kundeportefølje og således, at den effektive modregningsadgang over en 5-årig periode maksimalt kan svare til op til 10 års provision. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat
Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen. Den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen, indregnes dog her.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter kontante beholdninger i danske kroner og fremmed valuta, samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker. Regnskabsposten måles til dagsværdi.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til amortiseret kostværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Måling af finansielle instrumenter
Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Materielle aktiver
Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet. Ændring i dagsværdien på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastprocent på 7-7,75 med fradrag af afskrivninger. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommenes markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger over resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den opskrevne værdi og lineært over 50 år.

Leasede domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelse med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingforpligtelser, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over forventet brugstid. It-udstyr m.v. afskrives over 3 år, biler, inventar m.v. afskrives over 5 år og indretning af lejede lokaler over lejekontraktens løbetid.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver
Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår og under passiver forudbetalte poster, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgræsningsposter måles til kostpris.

Puljeaktiver
Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten ”Kursreguleringer”.

Indlån og anden gæld
Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker.
Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver
Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser
Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser
Hensatte forpligtelser omfatter »Hensættelser til tab på garantier« og »Andre hensatte forpligtelser«. Der indregnes en hensættelse vedrørende garantier og uudnyttede kredittilsagn i overnesstemmelse med de IFRS-kompatible nedskrivningsregler. Desuden foretages hensættelser på øvrige garantier, hvis det er sandsynligt, at garantien vil blive effektieret og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser
Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Foreslået udbytte
Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.
Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal
Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav. Med hensyn til definition af nøgletal og beregninger henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

Note 33

Fondsbørsmeddelelser

Meddelelser i 2021 til Nasdaq Copenhagen A/S.

Dato	Indhold
20. januar	Kreditbanken præciserer forventningen til resultatet for 2020
19. februar	Indkaldelse til generalforsamling 17. marts 2021
22. februar	Regnskabsmeddelelse 2020
22. februar	Årsrapport 2020
23. februar	Insideres handler
23. februar	Storaktionærmeddelelse
1. marts	Insideres handler
1. marts	Insideres handler
17. marts	Forløbet af Kreditbankens ordinære generalforsamling den 17. marts 2021
12. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2021
2. juli	Kreditbanken præciserer forventningen til resultatet for 2021
18. august	Halvårsrapport 2021
7. oktober	Finanskalender 2022
10. november	Kvartalsrapport 3. kvartal 2021

Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder (Opgjort pr. 21. februar 2022).

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Sangostop A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem *)1
	Meldgaard A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Transport A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	P.Meldgaard Ejendomme A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Henrik Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør
	M&C Hansen ApS, Aalborg	Bestyrelsesmedlem
	Arbejdsgiverforeningen for Transport og Logistik, København	Bestyrelsesmedlem
Andy Andersen	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen*)5
	Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Tridan Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen *)1
	Softline A/S, Maribo	Formand for bestyrelsen
	Heinrich Callesen Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Koff A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Tækkersminde ApS, Aarhus	Bestyrelsesmedlem *)2
	Helmer Christiansen A/S, Karlslunde	Bestyrelsesmedlem
	Sangostop A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Horup Boligcentrum A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Barfoed Group P/S, Odense	Bestyrelsesmedlem
Direktør Peter Rudbeck	R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Direktør
Leif Meyhoff	Rosendal og Margrethelund	
	Godser A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Damsbo Gods A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Bækkeskov Gods A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Charlottenlund og Nedergaard	
	Godser A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Beldringe Gods Ejendomme A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Schackenborg Slotskro A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Abena Holding A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Stenbjerg Ejendomme Holding A/S	Formand for bestyrelsen
	Stenbjerg Ejendomme A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
Direktør Ulrik Frederiksen	HFR Trailer A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	HFR Ejendomme A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	HFR Rental A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	OSPA Holding ApS, Aabenraa	Direktør
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter	Formand for bestyrelsen
	Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem
	Finanssektorens Arbejdsgiverforening	Bestyrelsesmedlem

*) Tallet angiver antal bestyrelsespladser i 100 % ejede datterselskaber af det pågældende selskab.

Kreditbanken

Sønderjyllands lokale bank

Mohrdieck Tryk A/S