

Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2015
Kreditbanken opjusterer

Med et overskud på 26,9 mio. kr. før skat i årets første 9 måneder opjusterer banken forventningen til årets resultat før skat fra 20-28 mio. kr. til 28-32 mio. kr. Opjusteringen understøttes af en rekordstor tilgang af nye kunder og af pæn vækst i indlån og udlån.

Overskrifter for 1.-3. kvartal 2015

- Netto rente- og gebyrindtægter er øget med 9,1 mio. kr. (9 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2014
- Positive kursreguleringer på 4,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration er øget med 2,8 mio. kr. (5 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2014
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 0,4 mio. kr. til 30,7 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,29
- I forhold til 3. kvartal 2014: Stigning i indlån med 14 % til 2.066 mio. kr. og i udlån med 8 % til 1.555 mio. kr. Indlånsoverskud øget til 511 mio. kr.
- Markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i årets første 9 måneder har banken fået 10 nye kunder.

Kreditbanken

- har en overdækning i likviditet på 251 % jf. 10 %-reglen i lov om finansiel virksomhed (og en LCR-brøk på 408 % jf. CRR)
- har en kapitalprocent (solvens) på 19,7 og et solvensbehov på 9,8 %. Kapitaloverdækning på 9,9 %-point – svarende til 183 mio. kr.
- har en robust egenkapital, der udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud. Kernekapitalprocenten er på 19,7
- er placeret blandt de mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af 70 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort maj 2015
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant
- koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland.

Hovedtal 1.-3. kvartal 2011-2015

1.000 kr.	1.-3. kvartal				
	2015	2014	2013	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	113.895	104.754	104.674	108.013	99.392
Kursreguleringer	4.696	8.969	2.161	4.115	6.375
Udgifter til personale og administration	57.577	54.780	53.186	49.943	48.835
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30.665	31.059	37.175	46.955	38.685
Resultat før skat	26.894	24.553	12.938	12.529	12.179
Udlån	1.555.281	1.444.047	1.414.617	1.430.954	1.469.688
Garantier	424.822	267.289	243.008	263.687	224.354
Indlån	2.066.441	1.813.906	1.668.288	1.651.542	1.630.630
Egenkapital	431.114	426.213	406.117	400.042	389.378
Aktiver i alt	2.753.929	2.483.116	2.313.299	2.394.360	2.338.380

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet/forretningsmodel

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. 45 % på privatkunder og ca. 55 % på erhvervskunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på sine værdier og på bankens mening og styrer banken efter sin vision. På det fundament vil Kreditbanken

- tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter
- yde professionel og holdbar rådgivning
- være nemt tilgængelig for kunderne personligt og elektronisk og have en venlig og imødekommende betjening.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Med 26,9 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1.-3. kvartal 2015 realiseret et resultat, der ligger i den øvre ende af det interval på 20-28 mio. kr. før skat, som banken har meldt ud som forventning til 2015. Banken vurderer derfor, at det er rigtigt at opjustere forventninger til årets resultat før skat til 28-32 mio. kr.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2015 (i forhold til samme periode i 2014) bygger på primært følgende overordnede forhold:

1. Fald i netto renteindtægterne på 1 % fra 1.-3. kvartal 2014 til 1.-3. kvartal 2015, hvor netto renteindtægterne udgør 75,9 mio. kr. Faldet kan henføres til den aktuelle rente- og konkurrencesituation.
2. Bankens gebyr- og provisionsindtægter udgør i 1.-3. kvartal 2015 37,0 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 36 % i forhold til 1.-3. kvartal 2014. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig- og investeringsområdet.
3. Fald i kursreguleringer på 4,3 mio. kr. til 4,7 mio. kr.
4. Stigning i udgifter til personale og administration på 5 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 57,6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 mod 54,8 mio. kr. i samme periode i 2014. Ved udgangen af september 2015 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 70,8 mod 68,1 ved udgangen af september 2014.
5. Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 0,4 mio. kr. fra 1.-3. kvartal 2014 til 1.-3. kvartal 2015, hvor nedskrivningerne udgør 30,7 mio. kr. En væsentlig del af nedskrivninger kan henføres til, at banken på en række landbrugseksposeringer har valgt at indarbejde virkningen af, at hektarpriserne kan falde til et lavere niveau. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af september 2015 11,4 % af

de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,0 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ved udgangen af september 2015 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 511 mio. kr. mod 426 mio. kr. ultimo 2014.

Udlånene udgør 1.555 mio. kr. ultimo september 2015 mod 1.418 mio. kr. ultimo 2014. det svarer til en stigning på 10 %. Stigningen kan henføres til såvel en stigende efterspørgsel fra nuværende kunder som den markante tilgang af nye kunder.

Ultimo 3. kvartal 2015 udgør indlånene 2.066 mio. kr. mod 1.844 mio. kr. ultimo 2014. Udviklingen svarer til en stigning på 12 %. Bankens indlån(soverskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder og er således ikke etableret ved at agere opsøgende i markedet.

Ved udgangen af september 2015 har banken en garantivolumen på 425 mio. kr. mod 410 mio. kr. ved udgangen af 2014. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 30. september 2015 2.754 mio. kr. mod 2.513 mio. kr. pr. 31. december 2014, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 3. kvartal 2015 4.047 mio. kr. mod 3.672 mio. kr. ved udgangen af 2014.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Tilbagekøb af egne aktier

Efter ansøgning fra banken har Finanstilsynet den 29. maj 2015 givet tilladelse til, at banken kan erhverve egne aktier for en ramme på en markedsværdi på 19,205 mio. kr. til reduktion af kapitalgrundlaget, jf. artikel 77 og 78 i EU-forordning 575/2013. Finanstilsynet har desuden givet tilladelse til, at banken kan indløse og annullere egne aktier for op til nominelt 1 mio. kr.

I forlængelse af tilladelsen fra Finanstilsynet har Kreditbanken erhvervet yderligere 8.828 stk. egne aktier, således at bankens samlede beholdning af egne aktier pr. 30. september 2015 udgør 10.000 stk. – svarende til 5,6 % af bankens aktiekapital.

Aktietilbagekøbet har reduceret bankens kapitalprocent (solvens) og kernekapitalprocent pr. 30. juni 2015 med ca. 1 %-point, idet banken efter gældende regler har reduceret sit kapitalgrundlag med den tildelte ramme. Men med udgangspunkt i bankens allerede kommunikerede forventninger til resultatet for 2015, er det dog vurderingen, at indregningen af resultatet for 2015 i bankens kapitalgrundlag pr. 31 december 2015 – alt andet lige – vil øge bankens kapitalprocent (solvens) og kernekapitalprocent pr. 31. december 2015 med 1 %-point. Årets resultat kompenserer således for den kapitalmæssige virkning af tilbagekøbet af 8.828 stk. egne aktier i maj 2015.

Bankens bestyrelse vil til den ordinære generalforsamling i marts 2016 indstille, at banken annullerer sin beholdning af egne aktier.

Øvrige forhold

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder.

Opgørelsen af bankens solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 30. september 2015 er beregnet til 9,8 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af september 2015 på 19,7, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 9,9 %-point. Ultimo 2014 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 22,5, et solvensbehov på 10,0 % og en kapitalmæssig overdækning på 12,5 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 30. september 2015 (på 9,8 %) har banken pr. 30. september 2015 en kapitalmæssig overdækning på 183 mio. kr. Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget i 2014, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af kapital ikke vil have betydning for niveauet for bankens kapitalprocent (solvens). Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil banken således fremstå med en tydelig kapitalmæssig overdækning. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindsud i bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

Ledelsen vurderer, at banken er kapitalmæssigt godt funderet, og kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor kvartalsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser") har bankens offentliggjort et notat om "Risikoplysninger for Kreditbanken".

Likviditet

Pr. 30. september 2015 har banken en likviditet på 965 mio. kr. mod lovens krav på 275 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2014 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 834 mio. kr. mod lovens krav på 249 mio. kr.

Pr. 30. september 2015 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 251 % mod 234 % ultimo 2014. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på grundlag af såvel forventning om normal- som stressscenarier.

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2015 og i 2016.

Likviditetsrisiko

Jf. Kreditbankens interne mål for likviditet skal banken evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

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

Liquidity Coverage Ratio

Fra 1. oktober 2015 skal pengeinstitutterne efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR-nøgletal) i CRR. LCR-nøgletallet skal vise, hvordan et pengeinstitut er i stand til at leve op til sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til funding i markedet. LCR-nøgletallet, der senere skal afløse ovennævnte, nuværende likviditetsnøgletal jf. § 152 i lov om finansiel virksomhed, beregnes ved at sætte pengeinstitutets likviditetsbeholdning/let realisable aktiver i forhold til pengeinstitutets nettobetalingforpligtelser de kommende 30 dage.

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 60 %. Dækningen skal dog stige til 70 % pr. 1. januar 2016, til 80 % pr. 1. januar 2017 og til 100 % pr. 1. januar 2018. SIFI-pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 100 %. Kreditbanken har besluttet fra 1. oktober 2015 at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne.

Pr. 30. september 2015 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 408 % mod et krav på 60 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamant og ligger – jf. det efterfølgende – ultimo september 2015 på den pæne side på alle 5.

Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer er baseret på store eksponeringer, der efter fradrag udgør mindst 10 % af kapitalgrundlaget.

Summen af store eksponeringer skal være på under 125 % af kapitalgrundlaget. I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo september 2015 34,2 % af kapitalgrundlaget.

Finanstilsynet har juli 2015 udsendt en opdateret vejledning for tilsynsdiamanten for pengeinstitutter. Pejlemærket for summen af store eksponeringer ændres, så det fra 2018 måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. Denne fremtidige udformning af pejlemærket indebærer, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 pct. af den egentlige kernekapital (CET1). Beregninger foretaget pr. udgangen af september 2015 viser, at Kreditbanken også i den fremtidige udformning af pejlemærket ligger komfortabelt under grænseværdien.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo september 2014 til ultimo september 2015 øget med 7,7 %.

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 september 2015 9,4 % af de samlede udlån og garantier.

Funding ratio

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

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo september 2015 på 0,62.

Likviditetsoverdækning

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

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo september 2015 er på 251 %.

Begivenheder efter 30. september 2015

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. september 2015, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

For 2015 som helhed vurderer banken at kunne realisere et resultat før skat på 28-32 mio. kr. Primo november 2015 bygger forventningen på, at banken i den resterende del af 2015 og i forhold til årets første 9 måneder forventer et svagt faldende indtjeningsniveau og svagt stigende omkostningsniveau. Derudover vurderer banken, at det er rigtigt at lade forventningen til året som helhed afspejle den usikkerhed, der kan være forbundet med at estimere behovet for nedskrivninger.

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

Øvrige forhold

Banken offentliggør kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten for 2014 nævnte.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Filialer i udlandet

Banken har ikke filialer i udlandet.

Nærtstående parter

Der henvises til note 7.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1.-3. kvartal 2015

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	Året 2014
Renteindtægter	79.040	83.046	109.873
Renteudgifter	3.187	6.229	8.283
Netto renteindtægter	75.853	76.817	101.590
Udbytte af aktier mv.	3.230	2.638	2.637
Gebyrer og provisionsindtægter	37.019	27.154	38.456
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.207	1.855	2.501
Netto rente- og gebyrindtægter	113.895	104.754	140.182
Kursreguleringer (Note 5)	4.696	8.969	8.808
Andre driftsindtægter	546	650	817
Udgifter til personale og administration	57.578	54.780	74.948
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.276	1.430	1.585
Andre driftsudgifter	2.724	2.551	3.396
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	30.665	31.059	42.059
Resultat før skat	26.894	24.553	27.819
Skat	5.499	4.500	4.967
Resultat	21.395	20.053	22.852
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	21.395	20.053	22.852
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-267
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-267
Periodens totalindkomst	21.395	20.053	22.585

Balance pr. 30. september 2015
Aktiver

1.000 kr.	30. september 2015	31. december 2014	30. september 2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	283.955	146.228	106.525
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	78.130	139.876	129.675
Udlån til amortiseret kostpris	1.555.281	1.418.253	1.444.047
Obligationer til dagsværdi	686.469	663.462	666.797
Aktier m.v.	85.829	80.550	69.126
Grunde og bygninger i alt	39.509	39.829	39.921
<i>Investeringsejendomme</i>	4.617	4.529	4.529
<i>Domicilejendomme</i>	34.892	35.300	35.392
Øvrige materielle aktiver	5.250	5.962	6.291
Aktuelle skatteaktiver	0	537	0
Udsudte skatteaktiver	1.029	1.082	1.189
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.020	2.091	2.078
Andre aktiver	14.146	13.062	15.417
Periodeafgrænsningsposter	2.311	2.098	2.050
Aktiver i alt	2.753.929	2.513.030	2.483.116

Passiver

1.000 kr.	30. september 2015	31. december 2014	30. september 2014
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	226.066	207.455	203.634
Indlån og anden gæld	2.066.441	1.844.196	1.813.906
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	776	776
Aktuelle skatteforpligtelser	957	0	2.181
Andre passiver	20.754	22.480	27.885
Periodeafgrænsningsposter	37	11	33
Gæld i alt	2.314.255	2.074.918	2.048.415
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	8.560	8.713	8.488
Hensatte forpligtelser i alt	8.560	8.713	8.488
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningsshenlæggelser	3.703	3.703	3.970
Overført overskud ultimo perioden	409.591	403.421	404.423
Foreslået udbytte	0	4.455	0
Egenkapital i alt	431.114	429.399	426.213
Passiver i alt	2.753.929	2.513.030	2.483.116

Banken har pr. 30. september 2015 en beholdning af egne aktier på 10.000 stk. til en kursværdi på 19,3 mio. kr.

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. september 2015	31. december 2014	30. september 2014
Garantier mv. i alt	424.822	409.930	267.289

Banken har pr. 30. september 2015, 31. december 2014 og 30. september 2014 ikke stillet garantier for udlandslån.

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	17.820	3.970	384.329	3.564	409.683
Periodens resultat			20.053		20.053
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
Totalindkomst for perioden		0	20.053	0	20.053
Udlodning til ejerne			41	-3.564	-3.523
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
Egenkapital 30. september 2014	17.820	3.970	404.423	0	426.213
Egenkapital 1. januar 2015	17.820	3.703	403.421	4.455	429.399
Periodens resultat			21.395		21.395
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
Totalindkomst for perioden		0	21.395	0	21.395
Udlodning til ejerne			29	-4.455	-4.426
Køb af egne aktier			-16.246		-16.246
Salg af egne aktier			992		992
Egenkapital 30. september 2015	17.820	3.703	409.591	0	431.114

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fonds-mæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2014. Vi henviser til årsrapporten for 2014 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Med hensyn til definition af nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Målingen af visse aktiver og forpligtelser, specielt opgørelsen af nedskrivninger på værdiforringede udlån og hensatte forpligtelser, kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er den samme ved udarbejdelsen af rapporten for 1.-3. kvartal 2015 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2015	1.-3. kvar- tal 2014	Indeks	Året 2014
Netto rente- og gebyrindtægter	113.895	104.754	109	140.182
Kursreguleringer	4.696	8.969	52	8.808
Udgifter til personale og administration	57.577	54.780	105	74.948
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.276	1.430	89	1.585
Andre driftsudgifter	2.724	2.551	107	3.396
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30.665	31.059	99	42.059
Resultat før skat	26.894	24.553	110	27.819
Resultat	21.395	20.053	107	22.852
Udlån	1.555.281	1.444.047	108	1.418.253
Garantier	424.822	267.289	159	409.930
Indlån	2.066.441	1.813.906	114	1.844.196
Egenkapital	431.114	426.213	101	429.399
Aktiver i alt	2.753.929	2.483.116	111	2.513.030

4. Nøgletal

	1.-3. kvar- tal 2015	1.-3. kvar- tal 2014	Året 2014
Kapitalprocent	19,7	22,5	22,5
Kernekapitalprocent	19,7	22,5	22,5
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	8,3	7,8	6,6
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	6,3	6,4	5,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,29	1,27	1,23
Renterisiko, pct.	1,0	0,5	0,5
Valutaposition, pct.	6,3	3,5	3,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	251	262	234
Summen af store eksponeringer, pct.	34,2	23,5	22,5
Periodens nedskrivningsprocent	1,8	2,1	2,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,4	10,9	10,7
Periodens udlånsvækst, pct.	9,7	4,4	2,6
Udlån i forhold til indlån	87,2	90,7	88,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,6	3,4	3,3
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	150,9	72,6	156,1
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	120,1	53,9	128,2
Børskurs ultimo, kr.	1.930	1.507	1.843
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.563	2.309	2.433
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	16,1	28,0	14,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,75	0,65	0,76
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbe- skæftigede)	70,8	68,0	68,1

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2015	1.-3. kvar- tal 2014	Året 2014
Obligationer	-2.584	-215	-2.686
Aktier mv.	4.252	7.008	8.217
Valuta	2.838	2.172	3.191
Afledte finansielle instrumenter i alt	190	4	86
Kursreguleringer i alt	4.696	8.969	8.808

6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2015	1.-3. kvar- tal 2014	Året 2014
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	46.187	43.851	64.792
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.303	-3.900	-11.442
Andre bevægelser	-8.398	-4.171	-11.038
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	-38
Individuelle nedskrivninger i alt	28.486	35.780	42.274
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	0	0	1.958
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	-118	-95
Individuelle hensættelser i alt	0	-118	1.863
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	2.654	2.055	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	-1.534
Andre bevægelser	-475	-542	-544
Gruppevise nedskrivninger i alt	2.179	1.513	-2.078
Nedskrivninger og hensættelser i alt	30.665	37.175	42.059

7. Nærtstående parter

Der har ikke været større transaktioner mellem banken og dens nærtstående parter.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2015 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. september 2015 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2015.

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

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 9. november 2015

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 9. november 2015

Bestyrelsen

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

Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

Hovedkontor

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

Filialer

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

Haderslev Kreditbank
Nørregade 15 - 6100 Haderslev
Telefon 73 33 16 00, telefax 73 33 16 16
E-mail: hds@kreditbanken.dk
www.kreditbanken.dk

Tønder Kreditbank
Storegade 21 - 6270 Tønder
Telefon 73 33 19 00, telefax 73 33 19 19
E-mail: tdr@kreditbanken.dk
www.kreditbanken.dk