

**Halvårsrapport 2020**
**Overskud på 14,3 mio. kr. før skat**

Som det var tilfældet med bankens regnskab for 1. kvartal 2020, så bærer også regnskabet for halvåret 2020 præg af virkningerne/de potentielle virkninger af Coronavirus-krisen. Det kommer især til udtryk i, at banken i et ledelsesmæssigt skøn i 2. kvartal 2020 har valgt at nedskrive yderligere 13 mio. kr. til at imødegå virkningerne af Coronavirus-krisen.

I løbet af 1. halvår 2020 har banken i ledelsesmæssige skøn reserveret sammenlagt 40 mio. kr. til at imødegå virkningerne af Coronavirus-krisen. Det skyldes, at banken har vurderet, at Coronavirus-krisen endnu ikke har vist sit sande økonomiske ansigt – et risikobillede, som banken vurderer deles med Finanstilsynet.

For 2020 som helhed forventer banken et resultat på 20-40 mio. kr. før skat. Bunden af intervallet udtrykker et scenarie med et fortsat højt nedskrivningsbehov, en negativ udvikling på fondsmarkedene og et vigende aktivitetsniveau forårsaget af bl.a. Coronavirus-krisen. Toppen af intervallet udtrykker et scenarie, hvor banken kan have overvurderet de ledelsesmæssige skøn, der allerede er foretaget og vurderes at skulle foretages som følge af Coronavirus-krisen.

**Overskrifter for 1. halvår 2020**

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 1,3 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019
- Negative kursreguleringer på 0,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration falder med 0,6 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019
- Nedskrivninger på udlån på 23,1 mio. kr. – inklusive et ledelsesmæssigt skøn på ca. 40 mio. kr. til imødegåelse af virkningen af Coronavirus-krisen
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,19
- I forhold til 1. halvår 2019 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 15 % til 3.369 mio. kr., mens udlån falder med 8 % til 1.712 mio. kr. Indlånsoverskud på 1.657 mio. kr.
- Robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud. Kapitalprocent på 24,1 og et solvensbehov på 10,4 %. Solvensoverdækning på 13,7 %-point
- Likviditetsoverdækning på 698 % (LCR-brøken jf. CRR)

**Hovedtal 1. halvår 2016-2020**

1.000 kr.	1. halvår				
	2020	2019	2018	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	88.595	87.342	79.403	79.015	77.376
Kursreguleringer	-677	2.642	27.974	8.624	5.500
Udgifter til personale og administration	49.812	50.406	45.673	43.148	41.845
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23.124	-1.429	-8.034	4.653	21.342
Resultat før skat	14.310	40.439	69.102	39.352	19.053
Udlån	1.711.644	1.863.032	1.747.177	1.677.370	1.593.164
Garantier	795.763	803.745	665.133	644.847	491.454
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.368.824	2.925.247	2.682.657	2.417.132	2.217.339
Egenkapital	653.233	596.836	551.306	489.985	445.013
Aktiver i alt	4.420.434	3.849.798	3.336.749	2.985.893	2.910.483

## 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 52 % på privatkunder og 48 % 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 imødekomende betjening.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. halvår 2020 realiseret et resultat før skat på 14,3 mio. kr. mod 40,4 mio. kr. i 1. halvår 2019. Resultatet for 1. halvår 2020 i forhold til 1. halvår 2019 bygger på primært følgende:

- Fald i netto renteindtægter på 0,6 mio. kr. Renteindtægter fra udlån falder på grund af faldende udlån, mens negative renteudgifter stiger med 2,0 mio. kr. som følge af, at banken ultimo 2019 har indført negativ rente for erhvervskunders indlån.
- Stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 3,4 mio. kr. – primært som følge af høj aktivitet på boligområdet.
- Fald i kursreguleringer på 3,3 mio. kr. fra 2,6 mio. kr. til -0,7 mio. kr. Coronavirus-krisen og den heraf afledte uro på fondsmarkedene har medført, at banken i 1. halvår 2020 har fået et kurstab på sin obligationsbeholdning. Bankens ønsker fortsat en forsigtig fondspolitik og har stort set udelukkende placeret sit likviditetsoverskud i obligationer med relativt kort løbetid.
- Stort set uændrede udgifter til personale og administration på 49,8 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 50,4 mio. kr. i 1. halvår 2019. Ved udgangen af juni 2020 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 85,0 medarbejdere mod 76,6 ved udgangen af juni 2019.
- Markant ændring i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en indtægt i 1. halvår 2019 på 1,4 mio. kr. til en udgift i 1. halvår 2020 på 23,1 mio. kr. Ændringen skyldes i al væsentlighed 2 modsatrettede forhold. For det første det forhold, at banken i 1. halvår 2020 har skullet tilbageføre tidligere, foretagne nedskrivninger. For det andet det forhold, at banken i 1. halvår 2020 i ledelsesmæssige skøn har valgt at udgiftsføre ca. 40 mio. kr. til potentielle nedskrivninger som følge af Coronavirus-krisen. Nedskrivningerne er beregnet under den antagelse, at krisen vil ramme nogle brancher hårdere end andre. Ved halvåret 2020 har banken endnu ikke konstateret

væsentlige tab som følge af Coronavirus-krisen. Det foretagne ledelsesmæssige skøn (på 40 mio. kr.) er således sket med respekt af det risikobillede, Finanstilsynet har tegnet medio 2020. Samtidig afspejler det, at banken tillægger 2 forhold stor betydning. For det første, at Coronavirus-krisen formentlig endnu ikke har vist sit sande økonomiske ansigt. Og for det andet, at Coronavirussen kan blomstre op i en bølge 2. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af juni 2020 10,7 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,7 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

### Balancen

Udlånene udgør 1.712 mio. kr. ultimo 1. halvår 2020 mod 1.863 mio. kr. ultimo 1. halvår 2019. Ændringen svarer til et fald på 8 %. Faldet er i høj grad forårsaget af, at regeringens Corona-virus-hjælpepakker i første halvår 2020 generelt har styrket kundernes likviditet.

Ultimo 1. halvår 2020 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 3.369 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 15 % i forhold til ultimo 1. halvår 2019, hvor indlånene udgjorde 2.925 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet – omend det ikke kan udelukkes, at det forhold, at banken har valgt først at indføre negativ indlånsrente for privatkunder fra august 2020, kan have haft en vis effekt på indlånsudviklingen.

Ultimo 1. halvår 2020 har banken et indlånsoverskud på 1.657 mio. kr. mod 1.062 mio. kr. ultimo 1. halvår 2019.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2020 4.420 mio. kr. mod 3.850 mio. kr. ultimo 1. halvår 2019, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2020 5.876 mio. kr. mod 5.592 mio. kr. ultimo 1. halvår 2019.

### **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 allerede fra 2018 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 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 30. juni 2020 er beregnet til 10,4 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af juni 2020 på 24,1, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 13,7 %-point. Ultimo juni 2019 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 19,8, et solvensbehov på 9,1 % og en kapitalmæssig overdækning på 9,1 %-point. Da bankens perioderegnskab ikke revideres, kan periodens overskud ikke løbende indregnes ved opgørelse af kapitalprocenten (solvensen). Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport. (Ved indregning af overskuddet for 1. halvår 2020 kunne kapitalprocenten være opgjort til 24,6.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo juni 2020 (på 10,4 %) har banken pr. 30. juni 2020 en kapitalmæssig overdækning på 327 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og indfasningen af bankens NEP-krav med 1,6 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 229 mio. kr. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

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

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) på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser".

#### *NEP-krav*

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne 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 – jf. ovenfor – indfaset fra 1. januar 2019 og skal først efterleves fuldt ud fra 1. juli 2023. På grund af indfasningen udgør bankens NEP-tillæg 1,6 % i 2020. Tilsvarende udgør det samlede NEP-krav (beregnet pr. 30. juni 2020) 14,5 % i 2020.

Ved fuld indfasning har Finanstilsynet fastsat Kreditbankens NEP-tillæg til pr. 1. juli 2023 at skulle udgøre 5,0 % af de risikovægtede eksponeringer. Det medfører (beregnet pr. 30. juni 2020), at bankens NEP-krav, der ud over NEP-tillæg består af bankens solvensbehov og kapitalbuffere, pr. 1. juli 2023 skal udgøre 19,5 % af bankens risikovægtede eksponeringer.

De anførte procentsatser kan variere over tid. For det første fordi Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget en gang om året. For det andet fordi banken jf. gældende regler genberegner sit solvensbehov mindst 4 gange om året. Og for det tredje fordi myndighederne over tid forholder sig til og fastsætter størrelsen af kapitalbuffere.

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 2023 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. 30. juni 2020 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 698 %. Pr. 30. juni 2019 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 393 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

### *Likviditetsrisiko*

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

Et væsentligt element i at sikre bankens likviditetsmæssige overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

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

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2020 og i 2021.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 1. halvår 2020 er på et niveau, der er forsvarligt.

## **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold.

## **Finanstilsynets tilsynsdiamant**

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo juni 2020 på den pæne side på alle 5.

## Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo juni 2020 90,9 % 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 ultimo juni 2019 til ultimo juni 2020 faldet med 8,1 %.

#### 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 juni 2020 11,3 % 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 juni 2020 på 0,43.

#### Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstitutets 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 juni 2020 på 607 %.

### **Begivenheder efter 30. juni 2020**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

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

For 2020 som helhed forventer banken et resultat på 20-40 mio. kr. før skat. Bunden af intervallet udtrykker et scenarie med et fortsat højt nedskrivningsbehov, en negativ udvikling på fondsmarkederne og et vigende aktivitetsniveau forårsaget af bl.a. Coronavirus-krisen. Toppen af intervallet udtrykker et scenarie, hvor banken kan have overvurderet de ledelsesmæssige skøn, der allerede er foretaget og vurderes at skulle foretages som følge af Coronavirus-krisen.

### **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 for 2019 nævnte.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

**Filialer i udlandet**

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

**Nærtstående parter**

Der henvises til note 8.



**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2020**

<b>1.000 kr.</b>	<b>1. halvår 2020</b>	<b>1. halvår 2019</b>	<b>Året 2019</b>
Renteindtægter	50.300	52.630	106.019
Negative renteindtægter (Indskudsbeviser)	-1.935	-1.046	-3.371
Renteudgifter	5	638	1.172
Negative renteudgifter (Negativ indlånsrente)	-2.504	-543	-1.539
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>50.864</b>	<b>51.489</b>	<b>103.015</b>
Udbytte af aktier mv.	3.226	4.623	4.921
Gebyrer og provisionsindtægter	36.161	32.739	72.315
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.656	1.509	3.084
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>89.595</b>	<b>87.342</b>	<b>177.167</b>
Kursreguleringer (Note 5)	-677	2.642	11.933
Andre driftsindtægter	260	143	651
Udgifter til personale og administration	49.812	50.406	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	880	659	1.358
Andre driftsudgifter	52	52	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	23.124	-1.429	-16.809
<b>Resultat før skat</b>	<b>14.310</b>	<b>40.439</b>	<b>105.283</b>
Skat	2.658	8.262	19.951
<b>Resultat</b>	<b>11.652</b>	<b>32.177</b>	<b>85.332</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	11.652	32.177	85.332
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>11.652</b>	<b>32.177</b>	<b>85.332</b>



**Balance pr. 30. juni 2020**
**Aktiver**

1.000 kr.	30. juni 2020	31. december 2019	30. juni 2019
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	93.371	89.603	67.863
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	929.943	948.654	470.745
Udlån til amortiseret kostpris	1.711.644	1.847.736	1.863.032
Obligationer til dagsværdi	1.230.012	796.323	1.053.179
Aktier m.v.	134.803	121.480	135.447
Aktiver tilknyttet puljeordninger	248.104	233.329	201.348
Grunde og bygninger i alt	36.332	36.532	36.823
<i>Investeringsejendomme</i>	6.083	6.083	6.173
<i>Domicilejendomme</i>	30.249	30.449	30.650
Øvrige materielle aktiver	4.751	4.072	3.509
Aktuelle skatteaktiver	1.544	2.284	0
Andre aktiver	26.218	23.248	14.651
Udskudte skatteaktiver	1.419	1.432	1.178
Periodeafgrænsningsposter	2.293	2.191	2.023
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.420.434</b>	<b>4.106.884</b>	<b>3.849.798</b>

**Passiver**

1.000 kr.	30. juni 2020	31. december 2019	30. juni 2019
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.514	21.690	22.473
Indlån og anden gæld	3.368.824	3.078.009	2.925.247
Indlån i puljeordninger	248.104	233.329	200.641
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	674
Andre passiver	116.880	113.000	94.986
Periodeafgrænsningsposter	15	12	16
<b>Gæld i alt</b>	<b>3.756.337</b>	<b>3.446.040</b>	<b>3.244.037</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	9.554	9.716	7.432
Hensættelser på kredittilsagn	1.310	1.137	1.493
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.864</b>	<b>10.853</b>	<b>8.925</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningsshenlæggelser	2.583	2.583	2.583
Overført overskud ultimo perioden	633.830	622.178	577.433
Foreslået udbytte	0	8.410	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>653.233</b>	<b>649.991</b>	<b>596.836</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.420.434</b>	<b>4.106.884</b>	<b>3.849.798</b>

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>30. juni 2020</b>	<b>31. december 2019</b>	<b>30. juni 2019</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>795.763</b>	<b>866.738</b>	<b>803.745</b>

**Egenkapitalopgørelse**

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>16.820</b>	<b>2.583</b>	<b>622.178</b>	<b>8.410</b>	<b>649.991</b>
Periodens resultat	-	-	11.652	-	11.652
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.652</b>	<b>0</b>	<b>11.652</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-8.410	-8.410
<b>Egenkapital 30. juni 2020</b>	<b>16.820</b>	<b>2.583</b>	<b>633.830</b>	<b>0</b>	<b>653.233</b>
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>2.583</b>	<b>545.256</b>	<b>5.046</b>	<b>569.705</b>
Periodens resultat	-	-	32.177	-	32.177
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.177</b>	<b>0</b>	<b>32.177</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-5.046	-5.046
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>16.820</b>	<b>2.583</b>	<b>577.433</b>	<b>0</b>	<b>596.836</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019. Dog er leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnet ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurderinger af de leasede domicilejendomes forventede brugstider.

Vi henviser til årsrapporten for 2019 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. halvår 2020 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Indeks	Året 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	88.595	87.342	101	177.167
Kursreguleringer	-677	2.642	-	11.993
Udgifter til personale og administration	49.812	50.406	99	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	880	659	134	1.358
Andre driftsudgifter	52	52	100	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23.124	-1.429	-	-16.809
Resultat før skat	14.310	40.439	35	105.283
Resultat	11.652	32.177	36	85.332
Udlån	1.711.644	1.863.032	92	1.847.736
Garantier	795.763	803.745	99	866.738
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.368.824	2.925.247	115	3.078.009
Egenkapital	653.233	596.836	109	649.991
Aktiver i alt	4.420.434	3.849.798	115	4.106.884

**4. Nøgletal**

	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
Kapitalprocent	24,1	19,8	23,5
Kernekapitalprocent	24,1	19,8	23,5
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	4,4	13,9	17,3
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	3,6	11,0	14,0
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,19	1,81	2,25
Renterisiko, pct.	2,2	1,7	1,6
Valutaposition, pct.	2,7	2,9	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	59,5	73,5	68,7
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	3,1	2,8
LCR-dækning jf. CRR	698	393	472
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	90,9	108,2	93,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,9	0,0	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,7	10,0	9,3
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,7	1,2	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,3	0,8	2,1
Periodens udlånsvækst, pct.	-7,4	3,1	2,2
Periodens resultat pr. aktie, kr.	42,6	191,3	507,3
Børskurs ultimo, kr.	2.952	2.760	3.400
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.884	3.548	3.864
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	42,6	14,4	6,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,76	0,78	0,88
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	85,0	76,6	79,4

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
Obligationer	-4.048	-1.805	-6.803
Aktier mv.	1.601	2.286	14.444
Investeringsejendomme	0	0	-127
Valuta	1.691	2.013	4.307
Afledte finansielle instrumenter i alt	79	148	112
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.535	9.406	14.813
Indlån i puljeordninger	-12.535	-9.406	-14.813
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-677</b>	<b>2.642</b>	<b>11.933</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn	28.778*)	6.167	-3.055
Direkte tab	847	537	1.584
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-499	-1.256	-1.735
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-6.002	-6.877	-13.603
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>23.124</b>	<b>-1.429</b>	<b>16.809</b>

\*) Beløbet inkluderer 40,1 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn til potentielle nedskrivninger som følge af Coronavirus-krisen.

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

1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	6.870	12.483	12.483
Netto ændring i perioden	1.587	-1.156	-5.613
<b>Ultimo perioden</b>	<b>8.457</b>	<b>11.327</b>	<b>6.870</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	20.553	22.272	22.272
Netto ændring i perioden	35.662	-436	-1.719
<b>Ultimo perioden</b>	<b>56.215</b>	<b>21.836</b>	<b>20.553</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	240.731	251.610	251.610
Netto ændring i perioden	-8.862	8.232	2.821
Øvrige bevægelser i perioden	-5.359	-5.979	-13.700
<b>Ultimo perioden</b>	<b>226.510</b>	<b>253.863</b>	<b>240.731</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden</b>	<b>291.182</b>	<b>287.026</b>	<b>268.154</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	789	1.222	1.222
Netto ændring i perioden	150	-20	-433
<b>Ultimo perioden</b>	<b>939</b>	<b>1.202</b>	<b>789</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	3.364	698	698
Netto ændring i perioden	-10	-277	2.666
<b>Ultimo perioden</b>	<b>3.354</b>	<b>421</b>	<b>3.364</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	5.563	6.210	6.210
Netto ændring i perioden	78	11	-235
Øvrige bevægelser i perioden	-380	-412	-412
<b>Ultimo perioden</b>	<b>5.261</b>	<b>5.809</b>	<b>5.563</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden</b>	<b>9.554</b>	<b>7.432</b>	<b>9.716</b>

**7. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn (fortsat)**

<b>1.000 kr.</b>	<b>1. halvår 2020</b>	<b>1. halvår 2019</b>	<b>Året 2019</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	468	701	700
Netto ændring i perioden	111	-37	-232
<b>Ultimo perioden</b>	<b>579</b>	<b>664</b>	<b>468</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	669	979	980
Netto ændring i perioden	62	-150	-311
<b>Ultimo perioden</b>	<b>731</b>	<b>829</b>	669
<b>Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>1.310</b>	<b>1.493</b>	<b>1.137</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>10.864</b>	<b>8.925</b>	<b>10.853</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>302.046</b>	<b>295.951</b>	<b>279.007</b>

**8. Nærtstående parter**

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



## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2020 for Kreditbanken A/S.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. juni 2020 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 17. august 2020

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 17. august 2020

### Bestyrelsen

Ulrich Jansen – formand  
Henrik Meldgaard – næstformand  
Andy Andersen  
Peter Rudbeck  
Leif Meyhoff  
Ulrik Frederiksen

## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

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

### **Direktion**

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

### **Revisionsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Aflønningsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Nomineringsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Risikoudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Herning

### **Hovedkontor**

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

### **Filialer**

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

Haderslev Kreditbank  
Aastrupvej 13 - 6100 Haderslev  
Telefon 73 33 16 00  
E-mail: hds@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

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