

Halvårsrapport 2016
Overskud på 19,1 mio. kr. før skat
Stigende overskud, vækst i indlån og udlån og fald i nedskrivninger på udlån.
Overskrifter for 1. halvår 2016

- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 1,0 mio. kr. (1 %) i forhold til 1. halvår 2015
- Positive kursreguleringer på 5,5 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration er øget med 2,4 mio. kr. (6 %) i forhold til 1. halvår 2015
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 2,3 mio. kr. til 21,3 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,30
- Resultat før skat pr. aktie på 113,3 kr. og på 90,5 kr. efter skat
- I forhold til ultimo 1. halvår 2015 er indlån steget med 5 % til 2.217 mio. kr. og udlån med 6 % til 1.593 mio. kr. Indlånsoverskud øget til 624 mio. kr.
- Fortsat markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i 1. halvår 2016 har banken fået 9-10 nye kunder.

Kreditbanken

- koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland
- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud. Kernekapitalprocenten er på 20,2
- har en kapitalprocent på 20,2 mod et solvensbehov på 9,6 %
- har en overdækning i likviditet på 270 % jf. 10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed og en LCR-brøk på 423 % jf. CRR
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Hovedtal 1. halvår 2012-2016

1.000 kr.	1. halvår				
	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	77.376	78.336	69.946	69.660	71.251
Kursreguleringer	5.500	3.668	7.112	1.302	2.144
Udgifter til personale og administration	41.845	39.407	37.612	36.036	34.094
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	21.342	23.656	27.077	23.916	29.145
Resultat før skat	19.053	16.684	10.026	8.792	8.479
Udlån	1.593.164	1.504.180	1.399.846	1.405.958	1.398.321
Garantier	491.454	422.604	220.155	268.581	337.976
Indlån	2.217.339	2.115.037	1.813.247	1.730.077	1.676.629
Egenkapital	445.013	423.040	415.058	403.116	393.445
Aktiver i alt	2.910.483	2.780.724	2.474.069	2.380.966	2.399.205

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. 46 % på privatkunder og ca. 54 % på erhvervskunder.

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Med 19,1 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1. halvår 2016 realiseret et resultat, der ligger pænt over resultatet i 1. halvår 2015 på 16,7 mio. kr. Banken vurderer at kunne realisere et resultat for hele 2016, som vil ligge i den øvre ende af det interval på 23-33 mio. kr. før skat, som banken har meldt ud som forventning til 2016.

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

1. Uændrede netto renteindtægter fra 1. halvår 2015 til 1. halvår 2016, hvor netto renteindtægterne udgør 50,2 mio. kr. Forholdet skal ses i sammenhæng med, at banken i samme periode i et stærkt konkurrencepræget marked har øget sine udlån med 6 %. Og det skal ses i sammenhæng med, at den aktuelle rentesituation – hånd i hånd med bankens forsigtige politik for placering af sin egen beholdning af værdipapirer – gør det vanskeligere for banken at forrente sit markante indlånsoverskud.
2. Fald i gebyr- og provisionsindtægter på 3,0 mio. kr. fra 1. halvår 2015 til 1. halvår 2016, hvor gebyr- og provisionsindtægterne udgør 23,3 mio. kr. Faldet skyldes primært et ekstraordinært højt niveau for konverteringer af realkreditlån i 1. halvår 2015.
3. Stigning i kursreguleringer på 1,8 mio. kr. til 5,5 mio. kr.
4. Stigning i udgifter til personale og administration på 6 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 41,9 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod 39,7 mio. kr. i samme periode i 2015. Stigningen kan primært henføres til løn til medarbejdere, it-udgifter og til udgifter forbundet med bankens flytning til andre lokaler i Haderslev. Ved udgangen af juni 2016 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 70,7 mod 71,1 ved udgangen af juni 2015.

5. Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 2,3 mio. kr. fra 1. halvår 2015 til 1. halvår 2016, hvor nedskrivningerne udgør 21,3 mio. kr. En væsentlig del af nedskrivningerne i 1. halvår 2016 kan henføres til bankens landbrugskunder og er forårsaget af landbrugssektorens vanskelige situation. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af juni 2016 11,4 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,5 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ved udgangen af 1. halvår 2016 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 624 mio. kr. mod 562 mio. kr. ultimo 2015.

Udlånene udgør 1.593 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016 mod 1.527 mio. kr. ultimo 2015 og er således øget med 4 % i løbet af 2016.

Ultimo 1. halvår 2016 udgør indlånene 2.217 mio. kr. mod 2.089 mio. kr. ultimo 2015. Udviklingen svarer til en stigning på 6 %. Bankens indlån(overskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder og er således ikke etableret ved at agere opøgende i markedet.

Ved udgangen af 1. halvår 2016 har banken en garantivolumen på 491 mio. kr. mod 430 mio. kr. ved udgangen af 2015. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2016 2.910 mio. kr. mod 2.767 mio. kr. pr. 31. december 2015, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2016 4.301 mio. kr. mod 4.047 mio. kr. ved udgangen af 2015.

Kapitaldækning og kapitalforhold

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

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

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 30. juni 2016 er beregnet til 9,6 %.

Bankens kapitalprocent er ved udgangen af juni 2016 på 20,2, mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 10,6 %-point. Ultimo 2015 havde banken en kapitalprocent på 21,2, et internt opgjort solvensbehov på 9,5 % og en solvensmæssig overdækning på 11,7 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. juni 2016 (på 9,6 %) har banken pr. 30. juni 2016 en kapitalmæssig overdækning på 203 mio. kr. Efter fradrag for den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer (0,625 %) udgør bankens kapitalmæssige overdækning 191 mio. kr.

Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken løbende foretager, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af solvens ikke vil have betydning for niveauet for bankens kapitalprocent. Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital næsten udelukkende er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler

vil banken således fremstå med en tydelig kapitalmæssig overdækning. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

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

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

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

Likviditet

Pr. 30. juni 2016 har banken en likviditet på 1.093 mio. kr. mod lovens krav på 296 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2015 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 984 mio. kr. mod lovens krav på 276 mio. kr.

Pr. 30. juni 2016 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 270 % mod 256 % ultimo 2015. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

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

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2016 og i 2017.

Likviditetsrisiko

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

Liquidity Coverage Ratio

LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio) viser, hvordan et pengeinstitut er i stand til at leve op til sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til funding i markedet. LCR-nøgletallet, der senere skal afløse ovennævnte, nuværende likviditetsnøgletal, beregnes ved at sætte pengeinstitutts likviditetsbeholdning/let realisable aktiver i forhold til pengeinstitutts betalingsforpligtelser de kommende 30 dage.

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal pr. 1. januar 2016 have en dækning på mindst 70 %. Dækningen skal dog stige til 80 % pr. 1. januar 2017 og til 100 % pr. 1. januar 2018. SIFI-pengeinstitutter skulle allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 100 %.

Kreditbanken har besluttet at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne. Pr. 30. juni 2016 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 423 %.

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 juni 2016 på den pæne side på alle 5.

Summen af store eksponeringer

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

Summen af store eksponeringer skal være på under 125 % af kapitalgrundlaget. I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo juni 2016 22,7 % af kapitalgrundlaget.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo juni 2015 til ultimo juni 2016 øget med 5,9 %.

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 2016 8,8 % 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 2016 på 0,60.

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 juni 2016 er på 270 %.

Begivenheder efter 30. juni 2016

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2016, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og de mulige virkninger af den. Banken forudser derfor, at der fortsat skal ageres påpasseligt såvel branchespecifikt som generelt i relation til at nedskrive på udlån og tilgodehavender.

For 2016 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 23-33 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken for 2016 budgetterer med

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

Finanstilsynets praksis vedrørende kapitalbehov udvikler sig løbende. Måling af udlån og opgørelse af kapitalbehov 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 2015 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. halvår 2016

1.000 kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Renteindtægter	51.746	52.771	105.243
Renteudgifter	1.583	2.489	3.831
Netto renteindtægter	50.163	50.282	101.412
Udbytte af aktier mv.	5.064	3.230	3.230
Gebyrer og provisionsindtægter	23.298	26.319	48.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.149	1.495	3.098
Netto rente- og gebyrindtægter	77.376	78.336	149.874
Kursreguleringer (Note 5)	5.500	3.668	3.277
Andre driftsindtægter	302	499	895
Udgifter til personale og administration	41.845	39.407	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	886	940	2.010
Andre driftsudgifter	52	1.816	3.684
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	21.342	23.656	38.692
Resultat før skat	19.053	16.684	30.709
Skat	3.828	3.362	6.667
Resultat	15.225	13.322	24.042
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	15.225	13.322	24.042
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	232
Anden totalindkomst efter skat	0	0	232
Periodens totalindkomst	15.225	13.322	24.274

Balance pr. 30. juni 2016
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2016	31. december 2015	30. juni 2015
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	100.619	266.783	308.157
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	261.065	100.304	113.685
Udlån til amortiseret kostpris	1.593.164	1.527.201	1.504.180
Obligationer til dagsværdi	801.895	721.598	703.990
Aktier m.v.	89.004	88.388	85.091
Grunde og bygninger i alt	43.176	41.824	39.557
<i>Investeringsejendomme</i>	7.836	6.524	4.529
<i>Domicilejendomme</i>	35.340	35.300	35.028
Øvrige materielle aktiver	3.942	4.331	5.293
Aktuelle skatteaktiver	1.198	1.383	1.141
Udskudte skatteaktiver	988	1.065	1.068
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	2.045
Andre aktiver	13.226	11.678	14.307
Periodeafgrænsningsposter	2.206	2.189	2.210
Aktiver i alt	2.910.483	2.766.754	2.780.724

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2016	31. december 2015	30. juni 2015
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	220.111	211.655	213.028
Indlån og anden gæld	2.217.339	2.089.358	2.115.037
Andre passiver	19.160	22.885	21.030
Periodeafgrænsningsposter	19	13	29
Gæld i alt	2.456.629	2.323.911	2.349.124
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	8.841	8.850	8.560
Hensatte forpligtelser i alt	8.841	8.850	8.560
Aktiekapital	16.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.935	3.935	3.703
Overført overskud ultimo perioden	424.258	407.783	401.517
Foreslået udbytte	0	4.455	0
Egenkapital i alt	445.013	433.993	423.040
Passiver i alt	2.910.483	2.766.754	2.780.724

Banken har pr. 30. juni 2016 ikke en beholdning af egne aktier.

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2016	31. december 2015	30. juni 2015
Garantier mv. i alt	491.454	430.117	422.604

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	17.820	3.935	407.783	4.455	433.993
Periodens resultat			15.225		15.225
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
Totalindkomst for perioden		0	15.225	0	15.225
Annullering af egne aktier	-1.000		1.000		0
Udlodning til ejerne			250	-4.455	-4.205
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
Egenkapital 30. juni 2016	16.820	3.970	424.258	0	445.013
Egenkapital 1. januar 2015	17.820	3.703	403.421	4.455	429.399
Periodens resultat			13.322		13.322
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
Totalindkomst for perioden		0	13.322	0	13.322
Udlodning til ejerne			29	-4.455	-4.426
Køb af egne aktier			-16.247		-16.247
Salg af egne aktier			992		992
Egenkapital 30. juni 2015	17.820	3.703	401.517	0	423.040

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2015. Vi henviser til årsrapporten for 2015 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Med hensyn til definition af nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er den samme ved udarbejdelsen af rapporten for 1. halvår 2016 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Indeks	Året 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	77.376	78.336	99	149.874
Kursreguleringer	5.500	3.668	115	3.277
Udgifter til personale og administration	41.845	39.407	106	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	886	940	94	2.010
Andre driftsudgifter	52	1.816	-	3.684
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	21.342	23.656	90	38.692
Resultat før skat	19.053	16.684	114	30.709
Resultat	15.225	13.322	114	24.042
Udlån	1.593.164	1.504.180	106	1.527.201
Garantier	491.454	422.604	116	430.117
Indlån	2.217.339	2.115.037	105	2.089.358
Egenkapital	445.013	423.040	105	433.993
Aktiver i alt	2.910.483	2.780.724	105	2.766.754

4. Nøgletal

	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Kapitalprocent	20,2	20,4	21,2
Kernekapitalprocent	20,2	20,4	21,2
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	8,7	7,8	7,1
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	6,9	6,3	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,30	1,25	1,25
Renterisiko, pct.	0,8	0,5	0,7
Valutaposition, pct.	3,2	5,7	4,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	269,6	286,6	256,1
Summen af store eksponeringer, pct.	22,7	24,0	22,6
Periodens nedskrivningsprocent	1,2	1,4	2,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,4	11,0	11,3
Periodens udlånsvækst, pct.	4,3	6,1	7,7
Rentenustillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,5	1,0	1,0
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,5	0,5	0,9
Udlån i forhold til indlån	83,6	82,0	84,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,6	3,6	3,5
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	113,3	93,6	172,3
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	90,5	74,8	134,9
Børskurs ultimo, kr.	2.220	1.848	2.580
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.646	2.515	2.455
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	24,5	24,7	18,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,84	0,73	0,95
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	70,7	71,1	70,9

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Obligationer	4.278	-1.512	-5.143
Aktier mv.	-591	3.143	5.267
Investeringsejendomme	-60	0	-862
Valuta	1.740	1.942	3.812
Afledte finansielle instrumenter i alt	133	95	203
Kursreguleringer i alt	5.500	3.668	3.277

6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

1.000 kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	35.596	34.916	63.103
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-8.745	-5.651	-14.968
Andre bevægelser	-6.481	-5.729	-11.549
Individuelle nedskrivninger i alt	20.370	23.536	36.586
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	389	0	520
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	-230
Individuelle hensættelser i alt	389	0	290
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	954	429	2.471
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0
Andre bevægelser	-371	-309	-655
Gruppevise nedskrivninger i alt	583	120	1.816
Nedskrivninger og hensættelser i alt	21.342	23.656	38.692

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 halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2016 for Kreditbanken A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. 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 2016 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

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.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 17. august 2016

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 17. august 2016

Bestyrelsen

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

Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

Hovedkontor

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

Filialer

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

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

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