

**Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2020**
**Overskud på 40,7 mio. kr. før skat**

Resultatet inkluderer, at banken har fastholdt sit ledelsesmæssige skøn på i niveauet 40 mio. kr. til at imødegå virkningerne af Coronavirus-krisen, idet banken vurderer, at Coronavirus-krisen formentlig fortsat ikke har vist sit sande økonomiske ansigt.

For 2020 som helhed forventer banken et resultat på 50-75 mio. kr. før skat. Bunden af intervallet udtrykker et scenarie med et svagt stigende nedskrivningsbehov og vigende netto rente- og gebyrindtægter forårsaget af bl.a. Coronavirus-krisen. Toppen af intervallet udtrykker et scenarie, hvor banken dels forudser en positiv udvikling i enkelte større nedskrevne eksponeringer, dels kan have overvurderet det ledelsesmæssige skøn, der allerede er foretaget og vurderes at skulle foretages som følge af Coronavirus-krisen.

**Overskrifter for 1.-3. kvartal 2020**

- Netto rente- og gebyrindtægter falder med 2,5 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2019
- Kursreguleringer på 6,6 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger med 1,2 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2020
- Nedskrivninger på udlån på 22,4 mio. kr. – inklusive et ledelsesmæssigt skøn på ca. 40 mio. kr. til imødegåelse af virkningen af Coronavirus-krisen
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,42
- I forhold til 1.-3. kvartal 2019 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 13 % til 3.300 mio. kr., mens udlån falder med 8 % til 1.713 mio. kr. Indlånsoverskud på 1.587 mio. kr.
- Robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud. Kapitalprocent på 23,5 og et solvensbehov på 10,5 %. Solvensoverdækning på 13,0 %-point
- Likviditetsoverdækning på 648 % (LCR-brøken jf. CRR)

**Hovedtal 1.-3. kvartal 2016-2020**

1.000 kr.	1.-3. kvartal				
	2020	2019	2018	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	131.220	133.692	119.480	116.539	114.866
Kursreguleringer	6.646	10.350	32.097	12.268	10.281
Udgifter til personale og administration	73.944	72.771	68.151	63.787	61.573
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	22.431	-11.087	-1.803	7.626	28.312
Resultat før skat	40.719	81.851	84.403	56.625	34.412
Udlån	1.713.067	1.868.965	1.822.699	1.707.375	1.598.017
Garantier	807.139	822.305	606.532	604.484	515.515
Indlån (ekskl. puljeordninger)	3.300.047	2.924.873	2.634.716	2.370.578	2.258.660
Egenkapital	674.380	631.393	563.077	503.893	457.396
Aktiver i alt	4.416.715	3.938.637	3.399.454	2.945.392	2.827.054

## 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 51 % på privatkunder og 49 % 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

Kreditbanken har i 1.-3. kvartal 2020 realiseret et resultat før skat på 40,7 mio. kr. mod 81,9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2020 i forhold til samme periode i 2019 bygger på primært følgende:

- Fald i netto renteindtægter på 1,7 mio. kr. Renteindtægter fra udlån falder på grund af faldende udlån, mens negative renteudgifter stiger med 3,6 mio. kr. som følge af, at banken ultimo 2019 har indført negativ rente for erhvervskunders indlån og medio 2020 har indført negativ rente for privatkunders indlån.
- Stort set uændrede gebyrer og provisionsindtægter på 54,2 mio. kr.
- Fald i kursreguleringer på 3,7 mio. kr. fra 10,4 mio. kr. til 6,6 mio. kr., idet banken i 3. kvartal 2019 indregnede en ekstraordinær kursgevinst på 7,1 mio. kr. som følge af bankens salg af 0,60% af aktierne i Sparinvest. Banken ønsker fortsat en forsigtig fondspolitik og har stort set udelukkende placeret sit likviditetsoverskud i indskudsbeviser og i obligationer med relativ beskedent rente- og kursspændrisiko.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 1,2 mio. kr. til 73,9 mio. kr. – primært som følge af øgede udgifter til personale. Ved udgangen af september 2020 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 82,8 medarbejdere mod 78,6 ved udgangen af september 2019.
- Markant ændring i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en indtægt i 1.-3. kvartal 2019 på 11,1 mio. kr. til en udgift i 1.-3. kvartal 2020 på 22,4 mio. kr. Ændringen skyldes i al væsentlighed 2 modsatrettede forhold. For det første det forhold, at banken i 1.-3. kvartal 2020 har skullet tilbageføre tidligere, foretagne nedskrivninger. For det andet det forhold, at banken i 1.-3. kvartal 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 udgangen af september

2020 har banken endnu ikke konstateret væsentlige tab som følge af Coronavirus-krisen. Det foretagne ledelsesmæssige skøn (på ca. 40 mio. kr.) er således fortsat sket med respekt af det risikobillede, Finanstilsynet har tegnet medio 2020. Samtidig afspejler det, at banken tillægger det stor betydning, at Coronavirus-krisen kan blomstre op og endnu ikke kan have vist sit sande økonomiske ansigt.

### Balancen

Ultimo september 2020 har banken et indlånsoverskud på 1.587 mio. kr.

Udlånene udgør 1.713 mio. kr. ultimo september 2020 mod 1.869 mio. kr. ultimo september 2019. Ændringen svarer til et fald på 8 %. En væsentlig del af faldet kan henføres til den aktuelle virkning af Coronavirus-situationen, herunder et lavere aktivitet som følge heraf samt likviditetsvirkningen af de offentlige støtteordninger.

Ultimo september 2020 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 3.300 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 13 % i forhold til ultimo september 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.

Bankens garantier er ved udgangen af september 2020 opgjort til 807 mio. kr. mod 822 mio. kr. ved udgangen af september 2019.

Bankens balance udgør pr 30. september 2020 4.417 mio. kr. mod 3.939 mio. kr. ved udgangen september 2019, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af september 2020 5.820 mio. kr. mod 5.616 mio. kr. ultimo september 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. september 2020 er beregnet til 10,5 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af september 2020 på 23,5, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 13,0 %-point. Ultimo september 2019 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 19,5, et solvensbehov på 10,6 % og en kapitalmæssig overdækning på 8,9 %-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.-3. kvartal 2020 kunne kapitalprocenten være opgjort til 24,5.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo september 2020 (på 10,5 %) har banken pr. 30. september 2020 en kapitalmæssig overdækning på 316 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og indfasningen af bankens NEP-krav med 1,6 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 216 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 er udformet pt., hvorfor regnskabet aflægges som going concern.

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

Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikorapport (Søjle III) på [www.kreditbanken.dk](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 kapitalbuffer 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. september 2020) 14,6 % 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. september 2020), at bankens NEP-krav, der ud over NEP-tillæg består af bankens solvensbehov og kapitalbuffer, pr. 1. juli 2023 skal udgøre 18,0 % 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 kapitalbufferne.

#### *Kapitalopbygning*

Det er bankens vurdering, at bankens markante kapitalmæssige overdækning, der bygger på egentlig kernekapital, vil kunne absorbere virkningerne af den fulde implementering af NEP-kravene.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter gradvist at øge kapitalprocenten (solvensprocenten) til mindst 27-28 %, når NEP-kravet er fuldt indfaset i 2023.

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. september 2020 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 648 %. Pr. 30. september 2019 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 481 %. 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.-3. kvartal 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 september 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 september 2020 92,2 % 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 september 2019 til ultimo september 2020 faldet med 8,3 %.

#### 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 2020 11,4 % 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 2020 på 0,43.

#### 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 september 2020 på 574 %.

### **Begivenheder efter 30. september 2020**

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

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

For 2020 som helhed forventer banken et resultat på 50-75 mio. kr. før skat. Bunden af intervallet udtrykker et scenarie med et svagt stigende nedskrivningsbehov og vigende

netto rente- og gebyrindtægter forårsaget af bl.a. Coronavirus-krisen. Toppen af intervallet udtrykker et scenarie, hvor banken dels forudser en positiv udvikling i enkelte større nedskrevne eksponeringer, dels kan have overvurderet det 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.-3. kvartal 2020**

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019	Året 2019
Renteindtægter	74.444	79.482	106.019
Negative renteindtægter (Indskudsbeviser)	-2.862	-1.978	-3.371
Renteudgifter	5	1.065	1.172
Negative renteudgifter (Negativ indlånsrente)	-4.557	-950	-1.539
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>76.134</b>	<b>77.789</b>	<b>103.015</b>
Udbytte af aktier mv.	3.226	4.921	4.921
Gebyrer og provisionsindtægter	54.186	53.652	72.315
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.326	2.270	3.084
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>131.220</b>	<b>133.692</b>	<b>177.167</b>
Kursreguleringer (Note 5)	6.646	10.350	11.933
Andre driftsindtægter	598	544	651
Udgifter til personale og administration	73.944	72.771	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.318	999	1.358
Andre driftsudgifter	52	52	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	22.431	-11.087	-16.809
<b>Resultat før skat</b>	<b>40.719</b>	<b>81.851</b>	<b>105.283</b>
Skat	7.919	15.117	19.951
<b>Resultat</b>	<b>32.800</b>	<b>66.734</b>	<b>85.332</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	32.800	66.734	85.332
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>32.800</b>	<b>66.734</b>	<b>85.332</b>



**Balance pr. 30. september 2020**
**Aktiver**

1.000 kr.	30. september 2020	31. december 2019	30. september 2019
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	96.124	89.603	90.474
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	646.774	948.654	706.324
Udlån til amortiseret kostpris	1.713.067	1.847.736	1.868.965
Obligationer til dagsværdi	1.477.925	796.323	859.633
Aktier m.v.	137.597	121.480	131.624
Aktiver tilknyttet puljeordninger	272.368	233.329	221.333
Grunde og bygninger i alt	36.232	36.532	36.760
<i>Investeringsejendomme</i>	6.083	6.083	6.210
<i>Domicilejendomme</i>	30.149	30.449	30.550
Øvrige materielle aktiver	4.458	4.072	3.730
Aktuelle skatteaktiver	0	2.284	55
Andre aktiver	28.542	23.248	16.445
Udskudte skatteaktiver	1.413	1.432	1.180
Periodeafgrænsningsposter	2.215	2.191	2.114
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.416.715</b>	<b>4.106.884</b>	<b>3.938.637</b>

**Passiver**

1.000 kr.	30. september 2020	31. december 2019	30. september 2019
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.093	21.690	122.561
Indlån og anden gæld	3.300.047	3.078.009	2.924.873
Indlån i puljeordninger	272.368	233.329	219.776
Aktuelle skatteforpligtelser	3.711	0	7.816
Andre passiver	133.279	113.000	23.885
Periodeafgrænsningsposter	11	12	28
<b>Gæld i alt</b>	<b>3.731.509</b>	<b>3.446.040</b>	<b>3.298.939</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	9.587	9.716	7.319
Hensættelser på kredittilsagn	1.239	1.137	986
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.826</b>	<b>10.853</b>	<b>8.305</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	2.582	2.583	2.583
Overført overskud ultimo perioden	654.978	622.178	611.990
Foreslået udbytte	0	8.410	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>674.380</b>	<b>649.991</b>	<b>631.393</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.416.715</b>	<b>4.106.884</b>	<b>3.938.637</b>

### Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. september 2020	31. december 2019	30. september 2019
Garantier mv. i alt	807.139	866.738	822.305

**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>2.582</b>	<b>622.178</b>	<b>8.410</b>	<b>649.990</b>
Periodens resultat	-	-	32.800	-	32.800
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.800</b>	<b>0</b>	<b>32.800</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-8.410	-8.410
<b>Egenkapital 30. september 2020</b>	<b>16.820</b>	<b>2.582</b>	<b>654.978</b>	<b>0</b>	<b>674.380</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	-	-	66.734	-	66.734
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66.734</b>	<b>0</b>	<b>66.734</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-5.046	-5.046
<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>16.820</b>	<b>2.583</b>	<b>611.990</b>	<b>0</b>	<b>631.393</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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

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 domicilejendommers 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.-3. kvartal 2020 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019	Indeks	Året 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	131.220	133.692	98	177.167
Kursreguleringer	6.646	10.350	64	11.993
Udgifter til personale og administration	73.944	72.771	102	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.318	999	132	1.358
Andre driftsudgifter	52	52	100	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	22.431	-11.086		-16.809
Resultat før skat	40.719	81.851	50	105.283
Resultat	32.800	66.734	49	85.332
Udlån	1.713.067	1.868.965	92	1.847.736
Garantier	807.139	822.305	98	866.738
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.300.047	2.924.873	113	3.078.009
Egenkapital	674.380	631.393	117	649.991
Aktiver i alt	4.416.715	3.938.637	112	4.106.884

**4. Nøgletal**

	1.-3. kvar- tal 2020	1.-3. kvar- tal 2019	Året 2019
Kapitalprocent	23,5	19,5	23,5
Kernekapitalprocent	23,5	19,5	23,5
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	8,2	27,3	17,3
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	6,6	22,2	14,0
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,42	2,31	2,25
Renterisiko, pct.	2,2	1,9	1,6
Valutaposition, pct.	2,1	3,4	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	60,8	73,5	68,7
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	3,0	2,8
LCR-dækning jf. CRR	648	481	472
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	92,2	107,9	93,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,8	-0,3	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,7	9,7	9,3
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,7	0,9	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,7	1,7	2,1
Periodens udlånsvækst, pct.	-7,3	3,4	2,2
Periodens resultat pr. aktie, kr.	195,0	396,8	507,3
Børskurs ultimo, kr.	3.100	3.012	3.400
Indre værdi pr. aktie, kr.	4.009	3.754	3.864
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	15,9	7,6	6,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,77	0,8	0,88
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	82,8	78,6	79,4

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2020	1.-3. kvar- tal 2019	Året 2019
Obligationer	-607	-4.659	-6.803
Aktier mv.	4.492	11.751	14.444
Investeringsejendomme	0	0	-127
Valuta	2.688	3.118	4.307
Afledte finansielle instrumenter i alt	73	140	112
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-10.312	12.517	14.813
Indlån i puljeordninger	10.312	-12.517	-14.813
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>6.646</b>	<b>10.350</b>	<b>11.933</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2020	1.-3. kvar- tal 2019	Året 2019
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn	30.963*)	162	-3.055
Direkte tab	1.096	634	1.584
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-632	-1.586	-1.735
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-8.996	-10.297	-13.603
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>22.431</b>	<b>-11.087</b>	<b>16.809</b>

\*) Beløbet inkluderer 39,3 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.-3. kvar- tal 2020	1.-3. kvar- tal 2019	Året 2019
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	6.870	12.483	12.483
Nye nedskrivninger, netto	1.701	-4.246	-5.613
<b>Ultimo perioden</b>	<b>8.571</b>	<b>8.237</b>	<b>6.870</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	20.553	22.272	22.272
Nye nedskrivninger, netto	32.952	-2.251	-1.719
<b>Ultimo perioden</b>	<b>53.505</b>	<b>20.021</b>	<b>20.553</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	240.731	251.610	251.610
Nye nedskrivninger, netto	-4.099	7.752	2.821
Tabsbogført, tidligere nedskrevet	-6.127	-6.279	-13.700
<b>Ultimo perioden</b>	<b>230.505</b>	<b>253.083</b>	<b>240.731</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden</b>	<b>292.581</b>	<b>281.341</b>	<b>268.154</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	789	1.222	1.222
Nye nedskrivninger, netto	149	-427	-433
<b>Ultimo perioden</b>	<b>938</b>	<b>795</b>	<b>789</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	3.364	698	698
Nye hensættelser, netto	79	-325	2.666
<b>Ultimo perioden</b>	<b>3.443</b>	<b>373</b>	<b>3.364</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	5.563	6.210	6.210
Nye hensættelser, netto	78	353	-235
Tabsbogført, tidligere hensat	-435	-412	-412
<b>Ultimo perioden</b>	<b>5.206</b>	<b>6.151</b>	<b>5.563</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden</b>	<b>9.587</b>	<b>7.319</b>	<b>9.716</b>

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

<b>1.000 kr.</b>	<b>1.-3. kvar- tal 2020</b>	<b>1.-3. kvar- tal 2019</b>	<b>Året 2019</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	468	701	700
Nye hensættelser, netto	136	-283	-232
<b>Ultimo perioden</b>	<b>604</b>	<b>417</b>	<b>468</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	669	980	980
Nye hensættelser, netto	-34	-411	-311
<b>Ultimo perioden</b>	<b>635</b>	<b>569</b>	<b>669</b>
<b>Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>1.239</b>	<b>986</b>	<b>1.137</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>10.864</b>	<b>8.305</b>	<b>10.853</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>303.407</b>	<b>289.646</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 rapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2020 for Kreditbanken A/S.

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

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

Rapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 11. november 2020

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 11. november 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