



Å R S R A P P O R T
2019

Kreditbankens værdier, mening og vision

Værdier

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

Fleksibel, fordi...

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

Ansvarlig, fordi...

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

Nærværende, fordi...

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

Mening

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

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

Vision

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

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



Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision	2
Oplysninger om Kreditbanken	4
Regnskabspåtegninger	5
2019 i overskrifter	9
Ledelsesberetning	10
Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate governance)	14
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)	19
Kreditbankens hovedmål/dna og fravalg	20
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019	22
Balance pr. 31. december 2019.....	23
Egenkapitalopgørelse for 2019	24
Noter til årsregnskabet for 2019	25
Ledelseshverv	55

Oplysninger om Kreditbanken

Hovedkontor

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

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

PricewaterhouseCoopers,
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Herning

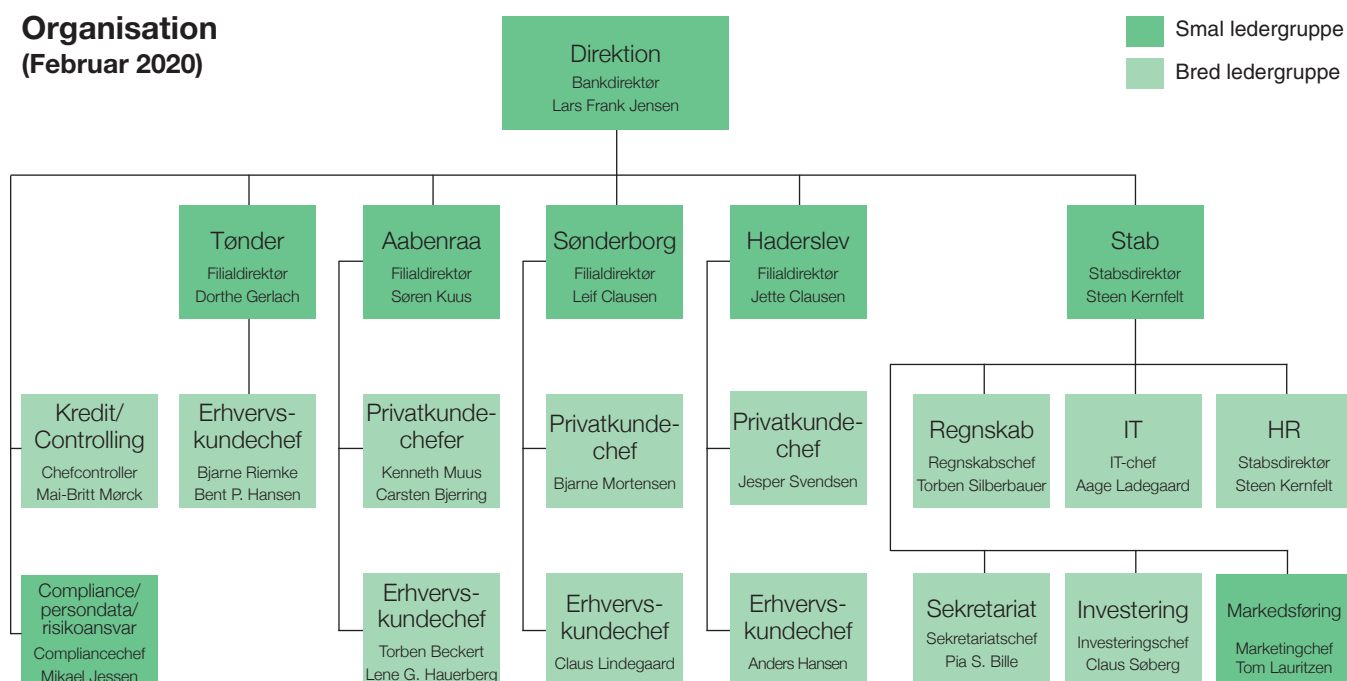
Filialer

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

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

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

Organisation (Februar 2020)



Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 19. februar 2020

Direktion og regnskab:

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 19. februar 2020

Bestyrelsen:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kreditbanken A/S:

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Kreditbanken A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultat- og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Kreditbanken A/S den 20. marts 2019 for regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån
Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

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

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

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Bankdata, herunder ansvarsfordeling mellem Bankdata og banken.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2 herunder ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vores vurdering og test omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

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

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

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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

Herning, den 19. februar 2020.

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-n0771231

Heidi Brander
statsautoriseret revisor
MNE-nr.33253

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10954

2019 i overskrifter

- Resultatet før skat på 105,3 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 177,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 10 % i forhold til 2018
- Positive kursreguleringer på 11,9 mio. kr. mod 34,9 mio. kr. i 2018
- Udgifter til personale og administration på 99,9 mio. kr., hvilket svarer til et fald på 1 % i forhold til 2018
- Indtægt på nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn på 16,8 mio. kr. mod udgift på 0,1 mio. kr. i 2018
- Forslag om udbytte på 50 % svarende til 50 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,25
- Indlånsoverskud stiger til 1.230 mio. kr. Indlånene (ekskl. puljeindlån) stiger med 13 % til 3.078 mio. kr. og udlånene med 2 % til 1.848 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 5.793 mio. kr.
- LCR-brøk jf. CRR på 472 %
- Kapitalprocent på 23,5 og solvensbehov på 10,7 %. Solvensoverdækning på 12,8 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 319 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 23,5
- Fortsat markant tilgang af kunder

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparret overskud
- 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.

5 års resultatopgørelse og balance

(1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	177.167	161.492	155.834	152.583	149.874
Kursreguleringer	11.933	34.923	14.744	11.145	3.277
Udgifter til personale og administration	99.867	100.441	86.253	84.116	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.358	3.277	2.164	1.649	2.010
Andre driftsudgifter	52	52	52	52	3.684
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-16.809	115	7.384	35.376	38.692
Resultat før skat	105.283	93.226	75.554	43.220	30.709
Årets resultat	85.332	79.432	60.341	33.649	24.042
Egenkapital	649.991	569.705	519.256	463.120	433.993
Udlån	1.847.736	1.807.532	1.716.173	1.628.085	1.527.201
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.078.009	2.731.969	2.467.038	2.273.320	2.089.358
Aktiver i alt	4.106.884	3.571.975	3.061.961	2.807.359	2.766.754

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 erhvervs-kunder, 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. 48 % på privatkunder og ca. 52 % på erhvervs-kunder.

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Kreditbanken har i 2019 realiseret et resultat før skat på 105,3 mio. kr. Resultatet svarer til forventningen i bankens opjustering i oktober 2019, nemlig et resultat på 90 til 110 mio. kr. før skat. Resultatet før skat i 2018 var på 93,2 mio. kr.

Resultatet for 2019 (i forhold til 2018) bygger på primært 5 overordnede forhold:

- Stort set uændrede netto renteindtægter – stigning fra 102,4 mio. kr. til 103,0 mio. kr.
- Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 24 % til 72,3 mio. kr.
- Markant fald i kursreguleringer fra 34,9 mio. kr. til 11,9 mio. kr.
- Fald i udgifter til personale og administration på 0,6 mio. kr. til 99,9 mio. kr.
- Markant fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en udgift på 0,1 mio. kr. til en indtægt på 16,8 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne stiger svagt fra 102,4 mio. kr. i 2018 til 103,0 mio. kr. i 2019. Den svage stigning skal ses i sammenhæng med, at banken i samme periode i et stærkt konkurrencepræget marked har øget sine udlån med 2 %. Og den skal ses i sammenhæng med, at rentesituationen har gjort det vanskeligt for banken at forrente sit markante indlånsoverskud.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 24 % i 2019 fra 58,3 mio. kr. i 2018 til 72,3 mio. kr. i 2019. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på boligområdet.

Kreditbanken har igen i 2019 valgt en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 11,9 mio. kr., hvilket er et fald på 23,0 mio. kr. i forhold til 2018. Væsentlige bidragsydere til ændringen er, at banken i 2018 fik 2 ekstraordinære kursgevinster på sammenlagt ca. 24 mio. kr., og at banken i 2019 har indregnet en ekstraordinær kursgevinst på 7,1 mio. kr. som følge af bankens salg af en del af aktierne i Sparinvest.

Bankens udgifter til personale og administration er på 99,9 mio. kr. i 2019 mod 100,4 mio. kr. i 2018. Faldet kan henføres til 2 modsatrettede forhold, nemlig en stigning i løn til medarbejdere og et fald i it-udgifterne. Ved udgangen af 2019 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 79,4 mod 75,7 ved udgangen af 2018.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,4 mio. kr. i 2019 mod 3,3 mio. kr. i 2018.

Indtægt på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 16,8 mio. kr. Indtægten afspejler, at banken har skullet tilbageføre tidligere, foretagne nedskrivninger, og at banken oppebærer rente på en betydelig del af de eksponeringer, der er nedskrevet på. Endvidere er nedskrivninger og hensættelser i stadiet 2 påvirket af, at de ledelsesmæssige skøn er forøget med 6,0 mio. i året. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2019 9,3 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,7 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Årets skatteudgifter er på 20,0 mio. kr. Derudover har banken i 2019 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 7,6 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradrag for pengeinstitutter.

Årets resultat før skat er på 105,3 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 626 kr.

Årets resultat efter skat er på 85,3 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 507 kr. Årets resultat efter skat og udbytte (jf. nedenfor) tillægges bankens egenkapital.

Balancen

Udlånene udgør 1.848 mio. kr. ultimo 2019 mod 1.808 mio. kr. ultimo 2018 og er således øget med 2 % i 2019. Stigningen kan henføres til såvel en stigende efterspørgsel fra nuværende kunder som en markant tilgang af kunder.

Ultimo 2019 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 3.078 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på små 13 % i forhold til ultimo 2018, hvor indlånene udgjorde 2.732 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. De er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet. Ved udgangen af 2019 har banken en garantivolumen på

867 mio. kr. mod 653 mio. kr. ved udgangen af 2018. Stigningen på 214 mio. kr. kan i al væsentlighed henføres til et ekstraordinært højt aktivitetsniveau på boligområdet.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2019 4.107 mio. kr. mod 3.572 mio. kr. pr. 31. december 2018, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2019 5.793 mio. kr. mod 5.192 mio. kr. ved udgangen af 2018.

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. 31. december 2019 er beregnet til 10,7 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 2019 på 23,5, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 12,8 %-point. Ultimo 2018 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 21,4, et solvensbehov på 10,4 % og en kapitalmæssig overdækning på 11,0 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo 2019 (på 10,7 %) har banken ultimo 2019 en kapitalmæssig overdækning på 319 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og konjunkturbufferen på 1,0 % og indfasningen af bankens NEP-krav med 0,5 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 219 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.

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 med-

føre, 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 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.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Kreditbanken følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

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. januar 2023. På grund af indfasningen udgør bankens NEP-tillæg 1,6 % i 2020. Tilsvarende udgør det samlede NEP-krav i 2020 16,0 % af de risikovægtede poster.

Ved fuld indfasning har Finanstilsynet fastsat Kreditbankens NEP-tillæg til pr. 1. januar 2023 at skulle udgøre 5,0 % af de risikovægtede eksponeringer.

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

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter, at kapitalprocenten (solvensprocenten) skal ligge ca. 7 %-point over bankens kapitalkrav – inklusive NEP-kravet og kapitalbuffer. 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. 31. december 2019 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 472 %. Pr. 31. december 2018 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 391 %. 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. Bankens 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.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Kreditbanken vurderer, at banken ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten nævnte.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2019 er på et niveau, der er forsvarligt. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2019 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 2019 93,4 % af den egentlige kernekapital.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2019 øget med 2,2 %.

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 2019 11,2 % 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 2019 på 0,50.

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 2019 på 451 %.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Resultatet på 105,3 mio. kr. før skat er det hidtil bedste i bankens historie. Ud over, at det i 2019 generelt er gået banken rigtig godt, bærer resultatet præg af en række forhold, som har givet banken ekstraordinær medvind. Således har banken skullet indtægtsføre nedskrivninger på udlån på 16,8 mio. kr. Således har banken ekstraordinære kursgevinster på ca. 7 mio. kr. Og således har banken haft ekstra gebyrindtægter på i niveauet 10-15 mio. kr. som følge af bl.a. ekstraordinær aktivitet på boligområdet.

I 2020 forventer banken at realisere et resultat før skat på 40-70 mio. kr.

Toppen af intervallet afspejler, at banken basalt set forventer at kunne gentage 2019 – dog uden de ovenfor nævnte poster af ekstraordinær karakter.

Bunden af intervallet afspejler, at banken i sin udmelding om 2020 også ønsker at udtrykke forsigtighed. For banken kan således også forudse et scenarie, hvor de økonomisk positive rammebetingelser for at drive pengeinstitut kan ændres og føre til et skift i niveauet for såvel indtjening som nedskrivninger.

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

Bankens bestyrelse består februar 2020 af 6 mænd.

Kreditbankens øvrige ledelsesniveauer er defineret som medlemmer af den smalle og den brede ledergruppe. Bankens smalle ledergruppe består februar 2020 af 8 ledere (2 kvinder og 6 mænd), mens bankens brede ledergruppe – inklusive den smalle ledergruppe – februar 2020 består af 24 ledere (5 kvinder og 19 mænd).

Mål

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

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

- fortsat arbejde for, at medarbejdere – uanset køn – vil opleve, at de har samme muligheder for at komme til at indgå i såvel bankens smalle som brede ledergruppe
- specifikt arbejde for, at andelen af kvinder i den brede ledergruppe øges fra aktuelt 5 til mindst 6. Målet ønskes realiseret senest ved udgangen af 2021.

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

Strategi

Banken

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

Karriereudvikling

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

Aktiekapitalen

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

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	23,1 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	13,4 %

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

Ledelsen

Bestyrelsen

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

Direktionen

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

Ledelseshverv

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af side 55, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2019 udbetales et udbytte på 50 % svarende til 50 kr. pr. aktie.

Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate governance)

I årsrapporten er kun medtaget et uddrag. På www.kreditbanken.dk under "Om banken", "Investor" er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af anbefalinger og ledelseskodex under betegnelsen "Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate Governance) og Redegørelse for Finans Danmarks ledelseskodex". I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter hovedafsnittene i anbefalinger og ledelseskodex.

Redegørelsen dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2019.

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

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

Kreditbankens efterlevelse af anbefalinger for god selskabsledelse

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

Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate Governance)

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter:
Banken følger anbefalingerne.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar:
Banken følger anbefalingerne.

3. Bestyrelsens sammensætning og organisering:
Banken følger i al væsentlighed anbefalingerne.

4. Ledelsens vederlag:
Banken følger i al væsentlighed anbefalingerne.

5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision:
Banken følger anbefalingerne.

Redegørelse for Finans Danmarks ledelseskodex

1. Generelle anbefalinger:
Banken følger anbefalingerne.

2. Anbefalinger vedrørende bestyrelsens sammensætning:
Banken følger anbefalingerne.

3. Anbefalinger vedrørende uddannelse af bestyrelsesmedlemmerne:
Banken følger anbefalingerne.

4. Anbefalinger vedrørende evaluering af bestyrelsen og dennes medlemmer:
Banken følger anbefalingerne.

5. Anbefalinger vedrørende samarbejdet med virksomhedens daglige ledelse:
Banken følger anbefalingerne.

6. Øvrige anbefalinger:
Banken følger ikke anbefalingerne.

Bankens bestyrelse har i 2019 holdt 12 ordinære bestyrelsesmøder. I 2018 afholdtes også 12 ordinære møder.

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

I 2019 lå deltagelsesgraden på bestyrelsesmøderne (og deltagelsen i møder i ledelsesudvalgene) på ca. 95 %. I 2018 lå den også på ca. 95 %.

Risikostyring

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

Regnskabsafslæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsafslæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsafslæggelsen undgås.

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

Bestyrelsen har overvåget regnskabsafslæggelsesprocessen for bankens årsregnskab/årsrapport ved bl.a.

- at vurdere bankens retningslinjer og forretningsgange i forbindelse med regnskabsafslæggelsen
- at vurdere budgetter og estimater og grundlaget herfor
- at vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor.

Kontrolmiljø

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

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

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

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

Risikovurdering

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

Whistleblowerordning

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

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

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Sammensætning

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

Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

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

Kreditbankens bestyrelse har i efteråret 2019 gennemført evalueringen. Evalueringen har ikke givet anledning til at foreslå ændringer eller ændringer i sammensætningen af bankens bestyrelse.

På bankens generalforsamling i 2019 genvalgte Ulrik Frederiksen for 4 år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Medlemmer og kompetencer

Bestyrelsesformand Ulrich Jansen, Aabenraa:

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

Bestyrelsesnæstformand Henrik Meldgaard, Aabenraa: Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2008 og senest genvalgt i 2017 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Civilingeniør. Direktør i Meldgaard-koncernen, Aabenraa. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Meldgaard-koncernen, Aabenraa.

Andy Andersen, Kruså:

Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 2009 og senest genvalgt i 2017 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Bankuddannet og HD. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. som bankdirektør og bestyrelsesmedlem i en række virksomheder.

Peter Rudbeck, Silkeborg:

Født i 1956. Bestyrelsesmedlem siden 1996 og senest genvalgt i 2016 for 4 år. Ingeniør. Funktionsdirektør i Gudnason Granit i Give og direktør i R.A.P. Invest ApS, Silkeborg. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Rødekro Skofabrik A/S, Rødekro.

Leif Meyhoff, Aabenraa:

Født i 1952. Bestyrelsesmedlem siden 2014 og valgt i 2018 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Statsautoriseret revisor og tidligere partner i KPMG. Direktør i A. P. Jessen Fonden, Aabenraa og i Michael Jebsen Fonden, Aabenraa. Mangeårig indsigt i strategisk og operativ ledelse.

Ulrik Frederiksen, Aabenraa:

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

Bestyrelsens arbejde

Ansvar og opgaver

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

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2019 afholdt

ordinært møde en gang om måneden. Mødet i oktober var et strategimøde.

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

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

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

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

- Revisionsudvalg i henhold til bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder
- Aflønningsudvalg i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder
- Risikoudvalg i henhold til Lov om finansiel virksomhed
- Nomineringsudvalg i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Udvalgene er omtalt yderligere senere i ledelsesberetningen.

Beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 20. marts 2019 givet beføjelser til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet noterede officielle børskurs med mere end 10 %.

Bemyndigelse

Bestyrelsen er i tiden indtil den 16. marts 2021 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,8 mio. kr.

Revisionsudvalg

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

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

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

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

Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder. Der er således i bestyrelsen mindst et medlem, som har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer, nemlig Andy Andersen. Andy Andersen har tidligere haft beskæftigelse i en virksomhed, der aflægger regnskab efter Lov om finansiel virksomhed. Andy Andersen har i den forbindelse haft dyb indsigt i processen for regnskabsaflæggelse.

Aflønningsudvalg

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

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

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

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

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

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

Risikoudvalg

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

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

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

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

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

Nomineringsudvalg

Kreditbanken har etableret et nomineringsudvalg. Nomineringsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

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

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

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

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

Direktionen

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

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

Direktionen er ikke incitaments aflønnet og har således ikke bonusprogrammer og/eller optioner, warrants eller lignende i banken. Vederlaget til direktionen fremgår af note 12 i årsrapporten.

Aktionærerne

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlingen. Bankens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information. Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet, lønsom vækst.

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

Generalforsamlingen

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

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

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

ralforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om truffede beslutninger.

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

Regler for ændring af vedtægter

Bankens vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Selskabsloven.

Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen modtager et fast vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen er ikke omfattet af bonusprogrammer og/eller har optioner, warrants eller lignende i banken. Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

For at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompetencer er bankens direktør og ledende medarbejdere aflønnet under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabet note 12.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

Revision

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

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

Aktionær- og aktieinformation

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

Bankens aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Aktiekursen sluttede den 31. december 2019 på 3.400. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 37 %. I 2018 faldt bankens aktiekurs med 4 %.

Markedsværdien af bankens aktier udgjorde 31. december 2019 572 mio. kr., hvor værdien 31. december 2018 var 417 mio. kr.

Investor Relations

Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet relationerne vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

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

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

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

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

Aktionærstruktur pr. 31. december 2019

Banken havde pr. 31. december 2019 ca. 5.800 navnenoterede aktionærer, hvilket stort set svarer til ultimo 2018. De navnenoterede aktionærer udgør mindst 99 % af aktiekapitalen.

Egne aktier

Bestyrelsen i Kreditbanken er i tiden indtil den 16. marts 2021 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,8 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10 % af bankens aktiekapital.

Udbyttepolitik

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

Yderligere information

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

Finanskalender 2020

19. februar 2020: Årsregnskabsmeddelelse 2019
19. februar 2020: Årsrapport 2019
18. marts 2020: Generalforsamling
15. april 2020: Kvartalsrapport 1. kvartal 2020
17. august 2020: Halvårsrapport 2020
11. november 2020: Kvartalsrapport 3. kvartal 2020

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)

Kreditbanken har en politik for samfundsansvar, hvor bankens efterlevelse af samfundsansvar bygger på bl.a.

- bankens mening, værdier og vision, som beskriver bankens forhold til kunder, aktionærer og medarbejdere
- bankens informations- og kommunikationspolitik, som – udover forholdet til kunder, aktionærer og medarbejdere – beskriver bankens relationer til pressen, lokalsamfundet, brancheorganisationer, myndigheder, samarbejdspartnere og leverandører.

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

- Værdi til kunderne
- Værdi til aktionærene
- Værdi til medarbejderne
- Forhold til pressen, lokalsamfundet, brancheorganisationer, myndigheder, samarbejdspartnere og leverandører
- Menneskerettigheder og miljø

Bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar findes på www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/samfundsansvar.

Banken har naturligvis en positiv holdning til at respektere menneskerettigheder og til at reducere klimapåvirkningen, men banken har valgt ikke at udarbejde deciderede politikker for de nævnte områder.

Kreditbankens hovedmål/dna og fravalg

Aktionærer/økonomi

Kreditbanken vil have en sund virksomhedskultur være en solid og robust bank, der skaber holdbare og konkurrencedygtige resultater til aktionæerne.

Udbyttepolitik

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

Fravalg

Banken har

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

Kunder

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

Kreditbanken

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

Fravalg

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

Medarbejdere

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

Kreditbanken

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

Forebyggelse af hvidvask og anden økonomisk kriminalitet

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

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

Det underrepræsenterede køn i Kreditbankens ledelsesniveauer

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

Fravalg

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

Processer/organisering

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

Kreditbanken

- vil begrænse operationelle risici mest muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed
- vil fokusere på at afholde sig fra, afdække, forsikre, minimere risici på alle andre væsentlige forretnings- og indsatsområder. Banken vurderer, at en sådan snæver tilgang til at tage risici kan fjerne kompleksitet og øge transparensen i bankens værdikæder til gavn for den brede forståelse for og arbejde med bankens retning
- vil forsikre sig mod relevante risici, herunder operationelle risici, som kan påføre banken tab. Forsikringsafdækningen skal dog optimeres under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet med den. Hvis banken fravælger at forsikre sig mod væsentlige relevante risici, har bankens direktør ansvaret for, at det vurderes, om risiciene afdækkes alternativt – f.eks. ved at tilpasse forretningsgange og øget kontrol
- vil minimere risikoen for at blive misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme
- ønsker at skabe et godt omdømme og positive relationer til interne og eksterne interessenter, herunder kunder, presse, medarbejdere, investorer og den brede offentlighed. For det styrker bankens position på markedet. Bankens kommunikation skal derfor afspejle bankens værdier, mening og vision
- vil identificere alle væsentlige it-risici, så de kan forebygges, overvåges og rapporteres med henblik på at minimeres.

Politikker og beredskabsplaner

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

Fravalg

Kreditbanken

- ønsker ikke at udbyde produkter og ydelser, der er særligt risikofyldte eller på kant med god etik, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed. Som en konsekvens heraf ønsker banken ikke et private-banking-koncept, at tilbyde corporate- and investment-banking og at indgå aftaler om correspondent-banking, idet sådanne vurderes at kunne implicere skattetænkning og/eller forøget risiko for hvidvask af penge
- vil outsource udviklingen af it-løsninger og udvalgte produktområder
- har fravalgt at gennemføre selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører og samarbejdspartnere. Banken, der således har fravalgt at være first-mover, ønsker ikke at påføre sig de risici, herunder operationelle risici, som kan være forbundet med egen forskning og udvikling
- vil indtil videre ikke være aktiv deltager på de sociale medier. De sociale medier vurderes at kunne kompromittere/udfordre den enkelte medarbejders integritet.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019

Note		2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
7	Renteindtægter.....	106.019	104.789
7a	Negative renteindtægter	-3.371	-1.530
8	Renteudgifter.....	1.172	1.383
8a	Negative renteudgifter.....	-1.539	-565
	Netto renteindtægter.....	103.015	102.441
	Udbytte af aktier m.v.....	4.921	2.850
9	Gebyrer og provisionsindtægter.....	72.315	58.281
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.084	2.080
	Netto rente- og gebyrindtægter	177.167	161.492
10	Kursreguleringer	11.933	34.923
	Andre driftsindtægter	651	696
12	Udgifter til personale og administration	99.867	100.441
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.358	3.277
	Andre driftsudgifter	52	52
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-16.809	115
	Resultat før skat	105.283	93.226
14	Skat	19.951	13.794
	Årets resultat	85.332	79.432
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	8.410	5.046
	Overført til næste år	76.922	74.386
	I alt	85.332	79.432
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	85.332	79.432
	Værdiregulering af domicilejendomme	0	-1.035
	Anden totalindkomst efter skat	0	-1.035
	Årets totalindkomst	85.332	78.397

Balance pr. 31. december 2019

Note	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	89.603 66.556
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	948.654 412.166
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.847.736 1.807.532
17	Obligationer til dagsværdi	796.323 957.734
18	Aktier m.v.	121.480 122.048
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	233.329 140.466
	Grunde og bygninger i alt	36.532 36.735
20	<i>Investerings ejendomme</i>	6.083 5.885
21	<i>Domicilejendomme</i>	30.449 30.850
22	Øvrige materielle aktiver.....	4.072 3.941
	Aktuelle skatteaktiver	2.284 2.594
23	Udskudte skatteaktiver	1.432 1.250
	Andre aktiver	23.248 18.899
	Periodeafgrænsningsposter	2.191 2.054
	Aktiver i alt	4.106.884 3.571.975
Passiver		
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	21.690 32.328
25	Indlån og anden gæld.....	3.078.009 2.731.969
	Indlån i puljeordninger.....	233.329 140.482
	Andre passiver	113.000 87.672
	Periodeafgrænsningsposter.....	12 9
	Gæld i alt	3.446.040 2.992.460
	Hensættelser på garantier	9.716 8.130
	Hensættelser på kredittilsagn	1.137 1.680
	Hensatte forpligtelser i alt	10.853 9.810
26	Aktiekapital.....	16.820 16.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	2.583 2.583
	Overført overskud.....	622.178 545.256
	Foreslået udbytte.....	8.410 5.046
	Egenkapital i alt	649.991 569.705
	Passiver i alt.....	4.106.884 3.571.975
27	Eventualforpligtelser i alt.....	866.738 652.756

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 27-33

Egenkapitalopgørelse for 2019

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	16.820	2.583	545.256	5.046	569.705
Periodens resultat			76.922	8.410	85.332
Totalindkomst for regnskabsåret		0	76.922	8.410	85.332
Udbytte til ejere				-5.046	-5.046
Egenkapital 31. december 2019	16.820	2.583	622.178	8.410	649.991
Egenkapital 31. december 2017	16.820	3.618	493.772	5.046	519.256
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9			-29.361		-29.361
Skat af ændret regnskabspraksis			6.459		6.459
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018	16.820	3.618	470.870	5.046	496.354
Periodens resultat			74.386	5.046	79.432
Værdiregulering af domicilejendomme		-1.035			-1.035
Totalindkomst for regnskabsåret		-1.035	74.386	5.046	78.397
Udbytte til ejere				-5.046	-5.046
Egenkapital 31. december 2018	16.820	2.583	545.256	5.046	569.705

Noter til årsregnskabet for 2019

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. De væsentligste regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder fremgår af note 2. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 32.

Kommende ændringer til anvendt regnskabspraksis

Finanstilsynet har i deres ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 vedtaget nye regler vedrørende indregning af leasing for leasingtager. Reglerne træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

Indregning af leasing for leasingtager ændres, således at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiell leasing. Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Banken har besluttet at anvende reglerne med virkning fra 1. januar 2020. Det er bankens vurdering, at leasingreglerne vil medføre en forøgelse af bankens balance med 5 mio.kr. med en uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2018.

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

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

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

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

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

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

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn

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

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

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

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev anvendt i 2018.

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

Kreditforringede aktiver (stadie 3)

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Når banken eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Definitionen af misligholdelse

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

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

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

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

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

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

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter. Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som instituttet forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket

omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimer for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker 2 år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

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

Ledelsesmæssige tillæg

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

Nedskrivninger i stadie 3

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

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

Afskrivninger

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

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

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor banken bliver delvist indfriet. Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervs-kunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkasso selskab, som står for inddrivelse af gælden.

Obligationer til dagsværdi

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

Kreditbanken har kun noterede obligationer.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

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

Note 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2019, er

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

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

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

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

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

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

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

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

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

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Måling af investerings- og domicilejendomme

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme og domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommenes forrentningskrav, markedsleje og fremtidige pengestrømme.

Note 3

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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

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

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

Den væsentligste risiko i banken vedrører i sagens natur kreditrisikoen.

Kreditrisiko

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

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

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

Kreditbanken opererer med såvel kreditsegmentering som kreditrating af kunderne.

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	89.603	66.556
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	952.145	414.568
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.847.736	1.807.532
Obligationer til dagsværdi	796.323	957.734
Aktier m.v.	121.480	122.048
	<u>3.807.287</u>	<u>3.368.438</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier - finansielle	794.597	590.912
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn	929.783	838.096
	<u>1.724.380</u>	<u>1.429.008</u>
Krediteksponering for handelsaktiviteter		
Realkreditobligationer	771.033	932.309
Skibskredit	25.290	25.425
Aktier	121.480	122.048
	<u>917.803</u>	<u>1.079.782</u>
Samtlige obligationer har danske udstedere.		

Kreditpolitik

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

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

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

Banken har fastsat grænser

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

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

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

Kreditsegmentering

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

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

Fordeling af kunder på bonitetsgrupper

Bonitetsgruppe	2019		2018	
	Beløb (1.000 kr.)	Fordeling %	Beløb (1.000 kr.)	Fordeling %
3/2a	1.872.429	51	1.713.292	52
2b	1.193.761	33	982.368	30
2c	282.100	8	297.685	9
1a/1b	295.966	8	305.039	9
I alt	3.644.256	100	3.298.384	100

Alle beløb er efter nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.

Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.

Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn.

Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIK uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIK og med nedskrivninger/hensættelser.

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

Bonitetsgruppe	2019			
	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
3/2a	1.838.458	35.044	0	1.873.502
2b	914.649	284.310	0	1.198.959
2c	189.949	107.908	0	297.857
1a/1b	0	0	549.945	549.945
I alt	2.943.056	427.262	549.945	3.920.263

Bonitetsgruppe	2018			
	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
3/2a	1.699.864	15.418	0	1.715.282
2b	748.795	245.434	0	994.229
2c	198.529	121.056	0	319.585
1a/1b	0	0	565.463	565.463
I alt	2.647.188	381.908	565.463	3.594.559

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

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

2019 Branche	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
Offentlige myndigheder				
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	361.210	54.834	132.241	548.285
Industri og råstofudvinding	88.840	9.727	19.704	118.271
Energiforsyning	3.700	449	0	4.149
Bygge og anlæg	132.317	25.170	31.854	189.341
Handel	301.284	33.568	89.532	424.384
Transport, hoteller og restauration	104.109	7.185	27.262	138.556
Information og kommunikation	14.116	1.632	3.642	19.390
Finansiering og forsikring	73.889	6.161	23.229	103.279
Fast ejendom	266.316	70.668	32.858	369.842
Øvrige erhverv	227.206	24.562	47.440	299.208
I alt erhverv	1.572.987	233.956	407.762	2.214.705
Private	1.370.069	193.306	142.183	1.705.558
I alt	2.943.056	427.262	549.945	3.920.263

2018 Branche	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
Offentlige myndigheder				
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	250.862	42.894	142.832	436.588
Industri og råstofudvinding	89.059	8.018	16.543	113.620
Energiforsyning	4.263	1	0	4.264
Bygge og anlæg	116.753	23.067	31.614	171.434
Handel	260.686	39.170	90.862	390.718
Transport, hoteller og restauration	106.254	7.102	23.813	137.169
Information og kommunikation	12.591	2.296	2.261	17.148
Finansiering og forsikring	77.964	3.470	42.743	124.177
Fast ejendom	291.568	26.797	40.301	358.666
Øvrige erhverv	167.298	23.795	35.433	226.526
I alt erhverv	1.377.298	176.610	426.402	1.980.310
Private	1.269.890	205.298	139.061	1.614.249
I alt	2.647.188	381.908	565.463	3.594.559

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

Belåningsværdi af sikkerheder fordelt på hovedkategorier

Sikkerhed	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Pant i ejendomme	1.006.241	918.292
Virksomhedspant og pant i løsøre	334.229	302.644
Værdipapirer og bankkonti	57.841	52.955
Indtrædelsesretter i pant i fast ejendom	793.029	584.981
Kautioner	24.484	10.596
Øvrige	16.832	23.193
I alt	2.232.656	1.892.661

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

Værdien af sikkerhederne for kreditforringede eksponeringer pr. 31. december 2019 udgjorde 267.078 tkr.

De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagemen-

ter med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.

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

Parameter	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Udlån (efter nedskrivninger)	1.847.736	1.807.532
Garantier (efter hensættelser)	866.738	652.756
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn (efter hensættelser)	929.783	838.096
Maksimal kreditrisiko	3.644.257	3.298.384
Belåningsværdi af sikkerheder	2.232.656	1.892.661
Ej finansielle garantier	72.141	61.844
Resterende kreditrisiko	1.339.460	1.343.879

Nedskrivninger

Se note 13 for specifikation af nedskrivninger.

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Renteindtægter på nedskrevne lån	13.603	13.479

Låntagere i økonomiske vanskeligheder

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

Kreditlempelser og non-performing lån

En eksponering har kreditlempelse, hvis mindst 1 af de følgende hændelser er indtruffet:

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

Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenustilling, rentelempelse, ydelseshenstand eller rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til låntager med en tilsvarende risikoprofil. Banken anvender kreditlempelse for i økonomiske nedgangstider at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at låntageren igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Banken har udlån med kreditlempelse for 110,4 mio.kr. pr. 31. december 2019.

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

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

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

Banken har non-performing lån med eksponeringer for 452,9 mio. kr. pr. 31. december 2019. Lånene er nedskrevet med 246,3 mio. kr.

Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn for koncerneksponeringer

Branche/erhverv	Bonitets-kategori 1a/1b (1.000 kr.)	Bonitets-kategori 2c (1.000 kr.)	Bonitets-kategori 2b (1.000 kr.)	Bonitets-kategori 3/2a (1.000 kr.)
2019				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	76.096	17.053	133.090	257.477
Industri og råstofudvinding	10.226	12.113	12.849	73.104
Energi	0	0	1.636	2.498
Bygge og anlæg	12.312	16.601	68.954	75.598
Handel	52.367	16.613	91.544	224.822
Transport, hoteller og restauration	15.893	7.871	37.966	65.118
Information og kommunikation	2.079	979	2.916	11.795
Finansiering og forsikring	7.752	1.146	24.707	52.742
Fast ejendom	16.920	23.323	114.541	196.227
Øvrige erhverv	26.693	20.105	102.283	126.189
I alt erhverv	220.338	115.804	590.486	1.085.570
Private	75.628	166.296	603.275	786.859
I alt	295.966	282.100	1.193.761	1.872.429
2018				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	81.644	13.210	120.829	148.507
Industri og råstofudvinding	8.607	10.586	18.207	67.257
Energi	0	0	1.196	3.056
Bygge og anlæg	17.007	12.217	61.301	65.273
Handel	56.708	14.402	88.225	193.808
Transport, hoteller og restauration	11.005	7.590	38.670	66.111
Information og kommunikation	715	2.469	1.685	10.559
Finansiering og forsikring	19.162	341	25.963	54.268
Fast ejendom	23.012	21.603	56.212	236.970
Øvrige erhverv	18.136	20.917	53.330	114.738
I alt erhverv	235.996	103.335	465.618	960.547
Private	69.043	194.350	516.750	752.745
I alt	305.039	297.685	982.368	1.713.292

Beløbene er efter nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIK og uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIK og med nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn.

Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.

Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.

Markedsrisiko

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

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

Renterisiko

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

Banken har valgt – og vil fortsat vælge – en forsigtig politik for investering af sin egen beholdning i obligationer. At det er tilfældet kommer bl.a. til udtryk i, at den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 1,6 % ultimo 2019 og 0,8 % i 2018.

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

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

Ændring i renten	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapitalen (1.000 kr.)
2019		
En stigning i renten på 1 %-point	-7.070	-7.070
Et fald i renten på 1 %-point	7.070	7.070
2018		
En stigning i renten på 1 %-point	-3.278	-3.278
Et fald i renten på 1 %-point	3.278	3.278

Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2019 udgjorde bankens handelsbeholdning i alt 0,0 mio. kr. - lig 2018.

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

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

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

Ændring i værdi af aktier	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapitalen (1.000 kr.)
2019		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	11.405	11.405
Et fald i værdien af aktierne på 2 %-point	-2.281	-2.281
2018		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	11.462	11.462
Et fald i værdien af aktierne på 2 %-point	-2.292	-2.292

Valutarisiko

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

Banken vurderer, at bankens valutarisiko er uvæsentlig.

Bankens samlede aktiver og passiver i fremmed valuta

Valuta	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Aktiver	42.464	42.816
Passiver	-21.095	-13.818
Off-balance-poster	-11.169	-13.022
Netto	10.200	15.976

Valutafordeling på hovedvalutaer - netto

Valuta	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
EUR	8.528	14.096
SEK	77	243
NOK	339	420
USD	748	643
CHF	226	152
GBP	220	399
Øvrige valutaer	62	23
I alt	10.200	15.976

Valutaindikator

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

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

Valutaindikator

Valutaindikator	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Valutaindikator 1	10.200	15.976
Valutaindikator 2	28	38

Likviditetsrisiko

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

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

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

Finansielle aktiver og forpligtelser opgjort efter forfaldstidspunkt

Forfaldstidspunkt	2019 (mio. kr.)	2018 (mio. kr.)
<i>Finansielle aktiver</i>		
0-3 måneder	1.695	1.144
3-12 måneder	138	497
1-5 år	947	830
Over 5 år	795	709
<i>Finansielle forpligtelser</i>		
0-3 måneder	2.882	2.534
3-12 måneder	4	5
1-5 år	23	21
Over 5 år	277	267

Operational risiko

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

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

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

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

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 4 Afledte finansielle instrumenter		
Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egen risiko, der dog er særdeles beskednen, og derfor ikke væsentlig.		
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	187	174
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	348	401
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	0	0

Afledte finansielle instrumenter

Finansielt instrument	Nominal værdi (1.000 kr.)	Positiv markeds-værdi (1.000 kr.)	Negativ markeds-værdi (1.000 kr.)	Netto markeds-værdi (1.000 kr.)
2019				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	3.634	0	32	-32
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.933	0	14	-14
Gennemsnitlig markedsværdi	6.567 4.819	0 1	46 32	-46 -31
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	14.838	39	382	-343
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.932	20	0	20
Gennemsnitlig markedsværdi	17.770 16.952	59 41	382 389	-323 -348
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	1.727	188	188	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.727	199	199	0
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	3.356	1	1	0
Renteforretninger, salg	3.356	6	0	6
Aktieforretninger, køb	4.258	4	67	-63
Aktieforretninger, salg	4.258	67	4	63
	15.228	78	72	6
2018				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.593	2	16	-14
Over 3 måneder og til og med 1 år	477	0	2	-2
Gennemsnitlig markedsværdi	3.070 2.301	2 1	18 17	-16 -16
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	15.656	20	395	-375
Over 3 måneder og til og med 1 år	477	3	0	3
Gennemsnitlig markedsværdi	16.133 16.278	23 21	395 386	-372 -365
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	1.727	210	210	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.727	227	227	0
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	2.897	1	1	0
Renteforretninger, salg	2.897	6	0	6
Aktieforretninger, køb	2.289	112	12	100
Aktieforretninger, salg	2.289	12	111	-99
	10.372	131	124	7

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Capitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	649.991	569.705
Fradrag		
Skatteaktiver	-1.432	-1.250
Foreslået udbytte.....	-8.410	-5.046
Forsigtig værdiansættelse.....	-1.842	-1.081
Andre fradrag	-51.705	-59.802
Egentlig kernekapital	586.602	502.526
Hybrid kernekapital.....	0	0
Kernekapital	586.602	502.526
Supplerende kapital.....	0	0
Kapitalgrundlag	586.602	502.526
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	1.967.724	1.867.644
Markedsrisiko	182.340	144.164
Operationel risiko.....	348.649	339.930
I alt	2.498.713	2.351.738
Kapitalprocent (solvens)	23,5	21,4
Kernekapitalprocent	23,5	21,4

Note 6

Femårsoversigt

Hovedtal resultatopgørelse og balance (1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	177.167	161.492	155.834	152.583	149.874
Kursreguleringer	11.993	34.923	14.744	11.145	3.277
Udgifter til personale og administration	99.867	100.441	86.253	84.116	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.358	3.277	2.164	1.649	2.010
Andre driftsudgifter	52	52	52	52	3.684
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.....	-16.809	115	7.384	35.376	38.692
Resultat før skat.....	105.283	93.226	75.554	43.220	30.709
Årets resultat.....	85.332	79.432	60.341	33.649	24.042
Egenkapital	649.991	569.705	519.256	463.120	433.993
Udlån.....	1.847.736	1.807.532	1.716.173	1.628.085	1.527.201
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.078.009	2.731.969	2.467.038	2.273.320	2.089.358
Aktiver i alt	4.106.884	3.571.975	3.061.961	2.807.359	2.766.754
Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalprocent	23,5	21,4	22,4	21,0	21,2
Kernekapitalprocent.....	23,5	21,4	22,4	21,0	21,2
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	17,3	17,5	15,4	9,6	7,1
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	14,0	14,9	12,3	7,5	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,25	1,90	1,79	1,36	1,25
Renterisiko, pct.....	1,6	0,8	0,3	0,8	0,7
Valutaposition, pct.	1,7	3,2	4,5	3,6	4,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	68,7	76,6	80,1	83,2	84,6
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	3,3	3,5	3,5
Årets udlånsvækst, pct.	2,2	5,3	5,4	6,6	7,7
LCR-dækning jf. CRR	472	391	516	505	419
Summen af store eksponeringer (<125 %) pct.	-	-	18,7	31,5	22,6
Summen af store eksponeringer (<175 %) pct.	93,4	94,9	-	-	-
Årets nedskrivningsprocent.....	-0,5	0,0	0,3	1,5	1,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	9,3	10,8	10,1	11,1	11,3
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,7	1,0	0,7	1,4	1,0
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt.....	2,1	2,2	2,0	1,2	0,9
Årets resultat pr. aktie, kr.	507,3	472,3	358,8	200,1	134,9
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.864	3.387	3.087	2.753	2.580
Børskurs ultimo året, kr.	3.400	2.480	2.575	2.370	2.455
Udbytte pr. aktie, kr.	50	30	30	25	25
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	6,7	5,3	7,2	11,8	18,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,88	0,73	0,83	0,86	0,95
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede).....	79,4	75,7	73,5	72,6	70,9

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 7 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60	36
Udlån og andre tilgodehavender	101.101	101.608
Obligationer	4.764	3.145
Øvrige renteindtægter	94	0
	106.019	104.789
Note 7a Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3.371	-1.530
	-3.371	-1.530
Note 8 Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	1.172	1.279
Øvrige renteudgifter	0	104
	1.172	1.383
Note 8a Negative renteudgifter		
Indlån og anden gæld	-1.539	-565
	-1.539	-565
Note 9 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	13.153	11.411
Betalingsformidling	13.021	11.320
Lånesagsgebyrer	13.174	7.514
Garantiprovision	28.779	25.243
Øvrige gebyrer og provisioner	4.188	2.793
	72.315	58.281
Note 10 Kursreguleringer		
Obligationer	-6.803	-1.390
Aktier	14.444	32.227
Investerings ejendomme	-127	66
Valuta	4.307	3.761
Afledte finansielle instrumenter	112	259
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.813	-6.107
Indlån i puljeordninger	-14.813	6.107
	11.933	34.923
Note 11 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Kreditbanken driver bank fra Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder. Og banken har absolut primær fokus på Sønderjylland. Da byerne/markederne ikke afviger fra hinanden, har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.		

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 12 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion		
Lars Frank Jensen	2.682	2.629
Bestyrelse		
Ulrich Jansen (formand)	188	188
Henrik Meldgaard (næstformand).....	138	138
Andy Andersen.....	125	125
Peter Rudbeck	125	125
Ulrik Frederiksen.....	125	125
Leif Meyhoff.....	125	125
Bestyrelse i alt	825	825
	<u>3.507</u>	<u>3.454</u>
<p>Bestyrelsens vederlag består alene af honorar. Bestyrelsen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Direktionens ovennævnte vederlag består alene af løn og pensionsbidrag, hvortil dog skal lægges 77.335 kr. i beskatningsgrundlag til fri bil og multimedia. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Banken direktør er bankens eneste væsentlige risikotager. Således har banken ikke yderligere ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.</p>		
Personaleudgifter		
Løn.....	45.342	41.441
Pension	4.871	4.579
Andre udgifter til social sikring	374	344
Lønsumsafgift.....	7.623	6.833
I alt	58.210	53.197
Øvrige administrationsudgifter	38.150	43.790
Udgifter til personale og administration	99.867	100.441
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	79,4	75,7
Revisionshonorar (Deloitte)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	13	513
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	0	101
Skatterådgivning.....	10	23
Andre ydelser	13	38
	<u>36</u>	<u>675</u>
<p>Skatterådgivning vedrører rådgivning om selvangivelsen for 2018. Andre ydelser vedrører rådgivning om udarbejdelse af årsregnskabet for 2018.</p>		
Revisionshonorar (PWC)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	449	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	113	0
	<u>562</u>	<u>0</u>
<p>Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer over for offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.</p> <p>Banken har ikke en intern revision.</p>		

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	-4.511	14.477
Hensættelser på garantier og kredittilsagn, netto	1.455	-496
Direkte tab	1.584	466
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.734	-853
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-13.603	-13.479
	-16.809	115
Note 14 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst.....	20.058	13.840
Ændringer i udskudt skat	-182	33
Regulering vedrørende tidligere år	75	-79
Skat af årets resultat	19.951	13.794
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark (%).....	22.0	22.0
Regulering vedrørende tidligere år (%)	0.1	-0.1
Regulering som følge af skattefri aktieavance (%)	-2.9	-7.4
Andet (%).....	-0.2	0.0
Effektiv skatteprocent	19,0	14,5
Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavende hos Nationalbanken.....	923.133	392.050
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	25.521	20.116
	948.654	412.166
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	948.654	412.166
	948.654	412.166
Note 16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	716.948	681.848
Til og med 3 måneder	47.403	47.351
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	132.843	152.650
Over 1 år og til og med 5 år	529.028	491.352
Over 5 år.....	421.514	434.331
	1.847.736	1.807.532

Standardvilkår

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

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

Specifikation af sikkerhedsstillelser

Se note 3.

	2019	2018
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,5	12,4
Industri og råstofudvinding	2,4	2,5
Energi	0,1	0,1
Bygge og anlæg.....	3,9	4,0
Handel	9,0	10,0
Transport, hoteller og restauration	3,3	3,5
Information og kommunikation	0,3	0,3
Finansiering og forsikring.....	2,3	3,7
Fast ejendom	10,0	10,9
Øvrige erhverv.....	7,0	5,0
I alt erhverv	51,8	52,4
Private.....	48,2	47,6
I alt.....	100,0	100,0

Nedskrivninger og hensættelser ultimo 2019

(1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger:				
Nedskrivninger 1. januar 2019	12.483	22.272	251.610	286.365
Nye nedskrivninger, netto	-5.613	-1.719	2.821	-4.511
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	0	0	-13.700	-13.700
Nedskrivninger 31. december 2019	6.870	20.553	240.731	268.154
Hensættelser:				
Hensættelser 1. januar 2019	1.922	1.678	6.210	9.810
Nye hensættelser, netto	-664	2.354	-235	1.455
Tabsbøgført, tidligere hensat	0	0	-412	-412
Hensættelser 31. december 2019	1.258	4.032	5.563	10.853
Heraf:				
Hensættelser på garantier	789	3.364	5.563	9.716
Hensættelser på kredittilsagn	469	668	0	1.137
Nedskrivninger og hensættelser				
i alt 31. december 2019	8.128	24.585	246.294	279.007

Fra ultimo 2018 til ultimo 2019 har der været et fald i nedskrivninger og hensættelser. Faldet skyldes mange modsatrettede faktorer, men de væsentligste faktorer er:

For stadie 1 og 2 har et fald i sandsynligheden for misligholdelse (PD) givet et fald i nedskrivninger og hensættelser. I stadie 2 har en forøgelse af de ledelsesmæssige skøn opvejet faldet fra sandsynligheden for misligholdelse (PD), så der samlet er givet en lille stigning.

Nedskrivninger og hensættelser ultimo 2018

(1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Gruppevis	I alt
Nedskrivninger:					
Nedskrivninger 31. december 2017	0	0	251.956	8.343	260.299
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9	15.710	16.757	0	-8.343	24.124
Nedskrivninger 1. januar 2018	15.710	16.757	251.956	0	284.423
Nye nedskrivninger, netto	-3.227	5.515	12.189	0	14.477
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	0	0	-12.535	0	-12.535
Nedskrivninger 31. december 2018	12.483	22.272	251.610	0	286.365
Hensættelser:					
Hensættelser 31. december 2017	0	0	5.069	0	5.069
Ændret regnskabspraksis for hensættelser i henhold til IFRS 9	3.077	2.160	0	0	5.237
Hensættelser 1. januar 2018	3.077	2.160	5.069	0	10.306
Nye hensættelser, netto	-1.155	-482	1.141	0	-496
Hensættelser 31. december 2018	1.922	1.678	6.210	0	9.810
<i>Heraf:</i>					
<i>Hensættelser på garantier</i>	<i>1.221</i>	<i>699</i>	<i>6.210</i>	<i>0</i>	<i>8.130</i>
<i>Hensættelser på kredittilsagn</i>	<i>701</i>	<i>979</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.680</i>
Nedskrivninger og hensættelser i alt 31. december 2018	14.405	23.950	257.820	0	296.175

Ændringerne i stadie 1- og stadie 2-nedskrivningerne i 2018 kan ikke henføres til et specifikt forhold, men udspringer af flere af de faktorer, der indgår i modellen for beregning af stadie 1- og stadie 2-nedskrivninger.

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 17 Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	771.033	932.309
Skibskredit	25.290	25.425
	796.323	957.734
Note 18 Aktier m.v.		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	116.290	116.636
Øvrige aktier m.v.	5.190	5.412
	121.480	122.048
Note 19 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Investeringsforeningsandele	231.368	139.197
Kontant indestående m.v.	1.961	1.269
	233.329	140.466

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 20 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	5.885	5.820
Tilgang i årets løb	325	0
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-127	65
Dagsværdi ultimo	6.083	5.885
<p>Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet.</p>		
Note 21 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	30.850	34.206
Afskrivning	401	543
Årets værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen	0	-1.035
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-1.778
Omvurderet værdi ultimo	30.449	30.850
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilejendommenes dagsværdi. Ejendommene er ikke blevet vurderet pr. 31. december 2019. I øvrigt henvises til side 52 for yderligere information om måling.</p>		
Note 22 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo uden af- eller nedskrivninger	17.804	17.557
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.188	703
Afgang i årets løb	-272	-456
Kostpris ultimo	18.720	17.804
Afskrivninger primo	13.863	13.211
Årets afskrivninger	957	1.062
Afskrivninger på afhændede aktiver	-172	-410
Afskrivninger ultimo	14.648	13.863
Bogført beholdning ultimo	4.072	3.941
Note 23 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat primo	1.250	1.283
Ændring i udskudt skat	182	-33
	1.432	1.250
Materielle anlægsaktiver	53	118
Udlån	1.379	1.153
Øvrige	0	-21
	1.432	1.250
Note 24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	21.690	32.328
	21.690	32.328
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringsgæld	21.690	32.328
	21.690	32.328

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 25 Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	2.603.139	2.277.317
Med opsigelsesvarsel	122.159	108.640
Særlige indlånsformer	352.711	346.012
	<u>3.078.009</u>	<u>2.731.969</u>
Fordeling efter restløbetid		
Anfordring	2.675.497	2.339.451
Med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	97.519	99.580
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.305	4.607
Over 1 år og til og med 5 år	23.222	21.179
Over 5 år	277.466	267.152
	<u>3.078.009</u>	<u>2.731.969</u>
Note 26 Aktiekapital		
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.).....	168.200	168.200
Banken har ikke og har i 2019 ikke haft en beholdning af egne aktier.		
Note 27 Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	330.167	268.000
Tabsgarantier for realkreditlån	380.536	301.113
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	83.894	21.799
Finansielle garantier i alt	794.597	590.912
Øvrige garantier	72.141	61.844
I alt	<u>866.738</u>	<u>652.756</u>

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.

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

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

Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev og Tønder med en årlig leje på i alt 1.043 tkr.

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

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

	2019 (1.000 kr.)	2018 (1.000 kr.)
Note 28 Nærtstående parter		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Banken har ikke indført særlige incitamentsprogrammer, således heller ikke for bankens bestyrelse og for bankens direktør.		
Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S.		
Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret		
Nærtstående parter er bestyrelse og direktion. Oplysninger om løn og vederlag fremgår af note 12.		
Lån til ledelsen		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse	2.150	2.150
	2.540	2.540
Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.)	3,25-10,25	3,25-10,25
Sikkerhedstillelser		
Direktion.....	0	0
Bestyrelse	0	0

Note 29 **Aktionærforhold**

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	23,1 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	13,4 %

Note 30

Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

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

- 1 For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs.
- 2 For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).
- 3 For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

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

Note 31

Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

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

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

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.

- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån m.v.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
2019		
Udlån og andre tilgodehavender	1.847.736	1.857.534
Indlån og anden gæld	3.078.009	3.077.827
2018		
Udlån og andre tilgodehavender	1.807.532	1.817.041
Indlån og anden gæld	2.731.969	2.732.062

Note 32

Øvrig anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

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

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

Måling af finansielle instrumenter

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

Materielle aktiver

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

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabs-

bekendtgørelsen. Investerings ejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet. Ændring i dagsværdien på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastprocent på 7 med fradrag af afskrivninger. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommenes markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger over resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den opskrevne værdi og lineært over 50 år.

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

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og –indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer".

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker.

Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier, kredittisagn og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på ban-kens økonomiske ressourcer og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af ban-kens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejen-dommen nedskrives eller sælges.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapi-talen.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunk-tet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

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

Note 33

Fondsbørsmeddelelser

Meddelelser i 2019 til Nasdaq Copenhagen A/S.

Dato	Indhold
20. februar	Regnskabsmeddelelse 2018
20. februar	Årsrapport 2018
21. februar	Indkaldelse til generalforsamling 20. marts 2019
26. februar	Insideres handler
26. februar	Storaktionærmeddelelse
1. marts	Indgåelse af betinget salg af 75 % af Sparinvest Holding SE
15. marts	Insideres handler
15. marts	Storaktionærmeddelelse
20. marts	Forløbet af Kreditbankens ordinære generalforsamling den 20. marts 2019
16. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2019
28. juni	Kreditbanken opjusterer forventning til 2019-resultatet
14. august	Halvårsrapport 2019
14. august	Salg af Kreditbankens aktier i Sparinvest Holding SE godkendt
30. august	Salg af Kreditbankens aktier i Sparinvest Holding SE gennemført
7. oktober	Kreditbanken opjusterer forventningen til 2019-resultatet
9. oktober	Finanskalender 2020
13. november	Kvartalsrapport 3. kvartal 2019

Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Sangostop A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	A.P. Jessen Fonden, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Familien A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem *)4
	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem *)1
	Meldgaard A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Transport A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	P.Meldgaard Ejendomme A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Henrik Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør
	M&C Hansen ApS, Aalborg	Bestyrelsesmedlem
	Arbejdsgiverforeningen for Transport og Logistik, København	Bestyrelsesmedlem
Andy Andersen	Meldgaard Familien A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen*)5
	Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	JVM Bogbinderi & Mail Pack A/S, Kolding	Formand for bestyrelsen
	Tridan Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen *)1
	Softline A/S, Maribo	Formand for bestyrelsen
	Heinrich Callesen Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Koff A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Tækkersminde ApS, Aarhus	Bestyrelsesmedlem *)2
	Niels Techen Holding ApS, Karlslunde	Bestyrelsesmedlem *)1
	Sangostop A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Horup Boligcentrum A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Johs. Møllers Maskiner A/S, Vojens	Bestyrelsesmedlem
Barfoed Group P/S, Odense	Bestyrelsesmedlem	
Direktør Peter Rudbeck	Blue Wave A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
	R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Direktør
Direktør Leif Meyhoff	Rosendal og Margrethelund	
	Godser A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Damsbo Gods A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Bækkeskov Gods A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Charlottenlund og Nedergaard	
	Godser A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Tranekær Gods A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Schackenborg Slotskro A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Abena Holding A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Stenbjerg Ejendomme A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	A. P. Jessen Fonden, Aabenraa	Direktør
	Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	Direktør
Direktør Ulrik Frederiksen	HFR Trailer A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	HFR Ejendomme A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	HFR Rental A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	OSPA Holding ApS, Aabenraa	Direktør
	Kraftman A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter	Formand for bestyrelsen
	Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem
	Finanssektorens Arbejdsgiverforening	Bestyrelsesmedlem

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



 **Kreditbanken**
- den lokale bank