

**Kvartalsrapport 1. kvartal 2014**

**Overskud på 5,7 mio. kr. før skat**

**Overskrifter for 1. kvartal 2014**

- Netto rente- og gebyrindtægter faldet med 0,6 mio. kr. (2 %) i forhold til 1. kvartal 2013
- Positive kursreguleringer på 2,5 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration øget med 2,0 mio. kr. (11 %) i forhold til 1. kvartal 2013. Stigningen skyldes primært etableringen af en ny filial i Tønder i foråret 2013
- Andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling til Indskydergarantifonden, er faldet med 0,3 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier faldet med 1,5 mio. kr. (13 %) til 9,5 mio. kr.
- Resultat før skat på 5,7 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,19
- Indlånsoverskud på 298 mio. kr. Udlån pr. 31. marts 2014 er på 1.432 mio. kr. mod 1.383 mio. kr. ultimo 2013 – svarende til en stigning på 4 %. Indlån er på 1.730 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2013 – svarende til et fald på 1 %
- Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet på 249 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensbehov på 10,1 %, solvens på 22,8 %. Solvensoverdækning på 12,7 %-point svarende til en kapitalmæssig overdækning på 215 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 23,2

**Kreditbanken**

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud
- er placeret blandt de mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af 75 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort maj 2014
- 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.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Det sker aktuelt fra afdelinger i Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder.

Banken gør altovervejende forretninger med privat- og erhvervskunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier - med ca. 41 % på privatkunder og ca. 59 % på erhvervskunder.

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

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Resultatopgørelsen

Med 5,7 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1. kvartal 2014 realiseret et resultat, der ligger lidt over resultatet i 1. kvartal 2013 på 5,5 mio. kr. Samtidig bidrager resultatet i 1. kvartal 2014 til den gode side, når det gælder om at indfri forventningen til det samlede resultat for 2014, som er et positivt resultat på 14-17 mio. kr. før skat.

Resultatet for 1. kvartal 2014 (i forhold til 1. kvartal 2013) bygger på primært 6 overordnede forhold:

1. Fald i netto renteindtægterne på 3 % fra 1. kvartal 2013 til 1. kvartal 2014, hvor netto renteindtægterne udgør 25,7 mio. kr. Faldet skal ses i lyset af, at bankens renteindtægter af nedskrevne lån og kreditter – jf. gældende regler – ikke må medregnes i bankens netto renteindtægter, og at en større del af den samlede nedskrivningssaldo er rentebærende pr. udgangen af 1. kvartal 2014 end pr. udgangen af 1. kvartal 2013.
2. Bankens gebyr- og provisionsindtægter i 1. kvartal 2014 udgør 8,2 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 5 % i forhold til 1. kvartal 2013. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig-, pensions- og investeringsområdet.
3. Stigning i kursreguleringer på 1,2 mio. kr. til 2,5 mio. kr.
4. Stigning i udgifter til personale og administration på 11 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 19,4 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 17,4 mio. kr. i samme periode i 2013. 1,3 mio. kr. af stigningen på i alt 2,0 mio. kr. kan henføres til, at banken i foråret 2013 har etableret en ny filial i Tønder. Ved udgangen af marts 2014 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 68,8 medarbejdere mod 65 ved udgangen af marts 2013.

5. Fald i andre driftsudgifter fra 1,1 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 0,8 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Omkostningen udgør bankens bidrag til den forsikringsbaserede bidragsmodel i Indskydergarantifonden.
6. Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 1,5 mio. kr. fra 1. kvartal 2013 til 1. kvartal 2014, hvor nedskrivningerne udgør 9,5 mio. kr. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af marts 2014 10,5 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,4 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

### Balancen

Ved udgangen af 1. kvartal 2014 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 298 mio. kr. mod 368 mio. kr. ultimo 2013.

Udlånene udgør 1.431 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2014 mod 1.383 mio. kr. ultimo 2013. Udviklingen svarer til en stigning på 4 %. Stigningen kan henføres til primært 2 forhold. For det første, at bankens nye afdeling i Tønder fortsat oplever en fin tilgang af nye kunder. Og for det andet – delvist periodisk – øget aktivitet blandt en række af bankens nuværende kunder. Derudover skal udlånsudviklingen ses i lyset af, at banken også i 1. kvartal 2014 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 1. kvartal 2014 udgør indlånene 1.730 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2013. Udviklingen svarer til et fald på 1 %. Bankens indlån(overskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende/prismæssigt aggressivt i markedet.

Ved udgangen af 1. kvartal 2014 har banken en garantivolumen på 225 mio. kr. mod 232 mio. kr. ved udgangen af 2013. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. marts 2014 2.371 mio. kr. mod 2.393 mio. kr. pr. 31. december 2013, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2014 3.386 mio. kr. mod 3.366 mio. kr. ved udgangen af 2013.

### **Kapitaldækning og kapitalforhold**

Kreditbanken vil opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. marts 2014 er beregnet til 10,1 %.

Fra 1. januar 2014 har banken fulgt de nye regler i CRD IV, herunder CRR-forordningen, til beregning af solvens. Bankens solvensprocent er ved udgangen af marts 2014 således beregnet til 22,8 mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 12,7 %-point. Ultimo 2013 havde banken en solvensprocent på 22,4, et internt opgjort solvensbehov på 10,2 % og en solvensmæssig overdækning på 12,2 %-point. At bankens solvensprocent kan stige fra ultimo 2013 til ultimo marts 2014 – hånd i hånd med en stigning i udlånene på 4 % - skyldes primært, at banken i solvensberegningen ultimo marts 2014 har opnået SMV-rabat jf. de nye regler i CRD IV.

Bankens basiskapital udgør 386 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud. Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov (på 10,1 %) har banken en kapitalmæssig overdækning på 215 mio. kr. Det er vurderingen, at banken – om end det således aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindsat i bankens bestående aktionærkreds.

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov. Banken vurderer i øvrigt løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

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

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

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger, herunder om det opgjorte individuelle solvensbehov. Kreditbanken har offentliggjort oplysningerne på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser" (URL:<http://alm.kreditbanken.dk/Regnskabsmeddelelser>)) i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

### **Likviditet**

Ledelsen vurderer fortsat, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2014 og 2015.

Pr. 31. marts 2014 har banken en likviditet på 762 mio. kr. mod lovens krav på 218 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2013 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 817 mio. kr. mod lovens krav på 221 mio. kr.

Pr. 31. marts 2014 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 249 % - mod 269 % ultimo 2013. Den fortsat tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

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

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

Fra ultimo 1. halvår 2014 skal banken opgøre og indberette likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Ud fra bankens oplysninger om udformningen af de nye krav, vurderer banken, at banken også efter indførelsen af ny metode for beregning af likviditet vil fremstå med en markant likviditetsmæssig overdækning.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold.

### **Finanstilsynets tilsynsdiamant**

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamant og ligger – jf. det efterfølgende – ultimo marts 2014 på den pæne side på alle 5.

#### Summen af store engagementer

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

Summen af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør summen af store engagementer ultimo marts 2014 23,2 % af basiskapitalen.

#### Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo marts 2013 til ultimo marts 2014 øget med 3,0 %.

#### 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 marts 2014 13,6 % 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 marts 2014 på 0,67.

#### Likviditetsoverdækning

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

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo marts 2014 er på 249 %.

#### **Begivenheder efter 31. marts 2014**

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 31. marts 2014, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

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

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og virkningerne af den. Banken forudser derfor, at der også i 2014 skal opereres med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken med i 2014 at realisere et positivt resultat på 14-17 mio. kr. før skat. Budgettet bygger på, at banken i 2014

- forventer et mindre fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2013
- øger omkostningerne primært som følge af, at banken i 2013 har etableret en afdeling i Tønder
- påregner et svagt faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2013.

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

#### **Øvrige forhold**

Banken offentliggør kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport.

#### **Videnressourcer**

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

#### **Særlige risici**

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten for 2013 nævnte.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

#### **Filialer i udlandet**

Banken har ikke filialer i udlandet.

#### **Nærtstående parter**

Der henvises til note 7.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2014**

1.000 kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Renteindtægter	27.770	29.321	116.329
Renteudgifter	2.028	2.744	9.865
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>25.742</b>	<b>26.577</b>	<b>106.464</b>
Udbytte af aktier mv.	2	2	3.024
Gebyrer og provisionsindtægter	8.178	7.824	33.781
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	690	546	2.553
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>33.232</b>	<b>33.857</b>	<b>140.716</b>
Kursreguleringer (Note 5)	2.472	1.294	3.311
Andre driftsindtægter	119	106	793
Udgifter til personale og administration	19.352	17.390	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	480	332	1.457
Andre driftsudgifter	814	1.108	3.863
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	9.488	10.967	51.449
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.689</b>	<b>5.460</b>	<b>15.860</b>
Skat	907	1.381	3.311
<b>Resultat</b>	<b>4.782</b>	<b>4.079</b>	<b>12.549</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	4.782	4.079	12.549
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	232
Anden totalindkomst efter skat	0	0	232
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>4.782</b>	<b>4.079</b>	<b>12.781</b>



**Balance pr. 31. marts 2014**
**Aktiver**

1.000 kr.	31. marts 2014	31. december 2013	31. marts 2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	105.457	110.935	118.357
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	67.007	138.327	171.358
Udlån til amortiseret kostpris	1.431.604	1.382.870	1.389.939
Obligationer til dagsværdi	628.571	625.723	539.009
Aktier m.v.	70.355	68.365	64.983
Grunde og bygninger i alt	40.193	40.329	40.470
<i>Investerings ejendomme</i>	4.529	4.529	4.806
<i>Domicilejendomme</i>	35.664	35.800	35.664
Øvrige materielle aktiver	6.760	6.994	2.900
Aktuelle skatteaktiver	830	241	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.397	2.434	682
Andre aktiver	14.420	13.296	12.739
Udskudte skatteaktiver	1.204	1.213	703
Periodeafgrænsningsposter	2.056	1.992	1.938
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.370.854</b>	<b>2.392.719</b>	<b>2.343.078</b>

**Passiver**

1.000 kr.	31. marts 2014	31. december 2013	31. marts 2013
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	192.312	194.294	249.205
Indlån og anden gæld	1.730.186	1.751.352	1.656.678
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	775	1.599	1.599
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	1.282
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	900	0
Andre passiver	28.014	28.029	29.267
Periodeafgrænsningsposter	39	12	41
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.951.326</b>	<b>1.976.186</b>	<b>1.938.072</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	8.586	6.850	4.409
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.586</b>	<b>6.850</b>	<b>4.409</b>
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.970	3.970	3.738
Overført overskud ultimo perioden	389.152	384.329	379.039
Foreslået udbytte	0	3.564	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>410.942</b>	<b>409.683</b>	<b>400.597</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.370.854</b>	<b>2.392.719</b>	<b>2.343.078</b>



Banken har pr. 31. marts 2014 en beholdning af egne aktier på 2.086 stk. til en kursværdi på 3,7 mio. kr.

### **Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>31. marts 2014</b>	<b>31. decem- ber 2013</b>	<b>31. marts 2013</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>224.624</b>	<b>231.996</b>	<b>249.688</b>

Banken har pr. 31. marts 2014, 31. december 2013 og 31. marts 2013 ikke stillet garantier for udlandslån.

**Egenkapitalopgørelse**

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	<b>17.820</b>	<b>3.970</b>	<b>384.329</b>	<b>3.564</b>	<b>409.683</b>
Periodens resultat			4.782		4.782
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>4.782</b>	<b>0</b>	<b>4.782</b>
Udlodning til ejerne			41	-3.564	-3.523
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 31. marts 2014</b>	<b>17.820</b>	<b>3.970</b>	<b>389.152</b>	<b>0</b>	<b>410.942</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>17.820</b>	<b>3.738</b>	<b>375.384</b>	<b>3.564</b>	<b>400.506</b>
Periodens resultat			4.079		4.079
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>4.079</b>	<b>0</b>	<b>4.079</b>
Udlodning til ejerne			47	-3.564	-3.517
Køb af egne aktier			-1.335		-1.335
Salg af egne aktier			864		864
<b>Egenkapital 31. marts 2013</b>	<b>17.820</b>	<b>3.738</b>	<b>379.039</b>	<b>0</b>	<b>400.597</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2013. Vi henviser til årsrapporten for 2013 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Med hensyn til definition af nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

### 2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er den samme ved udarbejdelsen af rapporten for 1. kvartal 2014 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Indeks	Året 2013
Netto rente- og gebyrindtægter	33.232	33.857	98	140.716
Kursreguleringer	2.472	1.294	198	3.311
Udgifter til personale og administration	19.352	17.390	111	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	480	332	145	1.457
Andre driftsudgifter	814	1.108	73	3.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9.488	10.967	87	51.449
Resultat før skat	5.689	5.460	104	15.860
Resultat	4.782	4.079	117	12.549
Udlån	1.431.604	1.389.939	103	1.382.870
Garantier	224.624	249.688	90	231.996
Indlån	1.730.186	1.656.678	104	1.751.252
Egenkapital	410.942	400.597	103	409.683
Aktiver i alt	2.370.854	2.343.078	101	2.392.719

**4. Nøgletal**

	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Solvensprocent	22,8	21,5	22,4
Kernekapitalprocent	23,2	21,7	22,7
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	5,6	5,4	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	4,7	4,1	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,19	1,18	1,12
Renterisiko, pct.	0,7	0,7	0,9
Valutaposition, pct.	3,6	6,9	6,1
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	249,0	259,7	269,1
Summen af store engagementer, pct.	23,2	23,9	20,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,7	0,7	3,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,5	8,6	10,3
Periodens udlånsvækst, pct.	3,5	0,9	0,4
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,5	3,4
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	31,9	30,6	89,0
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	26,8	22,9	70,4
Børskurs ultimo, kr.	1.775	1.575	1.680
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.333	2.278	2.326
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	66,2	68,8	23,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,76	0,69	0,72
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	68,8	65,0	68,7

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Obligationer	-346	-27	-904
Aktier mv.	2.262	668	1.975
Investeringsejendomme	0	0	-277
Valuta	551	650	2.512
Afledte finansielle instrumenter i alt	5	3	5
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>2.472</b>	<b>1.294</b>	<b>3.311</b>

**6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier**

1.000 kr.	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	15.427	14.729	60.402
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.869	-2.162	-7.470
Andre bevægelser	-3.334	-1.975	-5.094
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	100
Individuelle nedskrivninger i alt	9.224	10.592	47.938
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	1.739	0	2.559
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-3	0	-118
Individuelle hensættelser i alt	1.736	0	2.441
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	0	548	1.807
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.293	0	0
Andre bevægelser	-179	-173	-737
Gruppevise nedskrivninger i alt	-1.472	375	1.070
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>9.488</b>	<b>10.967</b>	<b>51.449</b>

**7. Nærtstående parter**

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

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2014 for Kreditbanken A/S.

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. marts 2014 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2014.

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

Kvartalsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 15. maj 2014

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 15. maj 2014

### Bestyrelsen

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

## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

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

### **Direktion**

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

### **Revisionsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Aflønningsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Esbjerg

### **Hovedkontor**

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

### **Filialer**

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

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

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