

Halvårsrapport 2014**Overskud på 10 mio. kr. før skat****Overskrifter for 1. halvår 2014**

- Uændrede netto rente- og gebyrindtægter på 70,0 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013
- Positive kursreguleringer på 7,1 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration øget med 1,6 mio. kr. (4 %) i forhold til 1. halvår 2013. Hele stigningen kan henføres til etableringen af en ny filial i Tønder i foråret 2013
- Andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling til Indskydergarantifonden, er faldet med 16 % til 1,7 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier øget i forhold til 1. halvår 2013 med 3,2 mio. kr. til 27,1 mio. kr.
- Resultat før skat på 10,0 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,15
- Indlånsoverskud på 413 mio. kr. Udlån pr. 30. juni 2014 er på 1.400 mio. kr. mod 1.383 mio. kr. ultimo 2013 – svarende til en stigning på 1 %. Indlån er på 1.813 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2013 – svarende til en stigning på 4 %
- Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet på 282 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensbehov på 10,2 %, solvens på 23,0 %. Solvensoverdækning på 12,8 %-point svarende til en kapitalmæssig overdækning på 213 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 23,0.

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/forretningsmodel

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. 42 % på privatkunder og ca. 58 % 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 10,0 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1. halvår 2014 realiseret et resultat, der ligger lidt over resultatet i 1. halvår 2013 på 8,8 mio. kr. Samtidig bidrager resultatet i 1. halvår 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. halvår 2014 (i forhold til 1. halvår 2013) bygger på primært 5 overordnede forhold:

1. Fald i netto renteindtægterne på 3 % fra 1. halvår 2013 til 1. halvår 2014, hvor netto renteindtægterne udgør 55,4 mio. kr. Faldet skyldes primært, 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 således er rentebærende pr. udgangen af 1. halvår 2014 end pr. udgangen af 1. halvår 2013.
2. Bankens gebyr- og provisionsindtægter i 1. halvår 2014 udgør 17,4 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 4 % i forhold til 1. halvår 2013. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig- og investeringsområdet.
3. Stigning i kursreguleringer på 5,8 mio. kr. til 7,1 mio. kr. 1,6 mio. kr. af stigningen knytter sig til reguleringer som følge af salget af Nets og 3,4 mio. til bankens ejerandele i Sparinvest Holding A/S.
4. Stigning i udgifter til personale og administration på 4 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 37,6 mio. kr. i 1. halvår 2014 mod 36,0 mio. kr. i samme periode i 2013. Hele stigningen kan henføres til, at banken i foråret 2013 har etableret en ny filial i Tønder. Ved udgangen af juni 2014 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 68,0 medarbejdere mod 67,1 ved udgangen af juni 2013.

5. Stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 3,2 mio. kr. fra 1. halvår 2013 til 1. halvår 2014, hvor nedskrivningerne udgør 27,1 mio. kr. Nedskrivningsniveauet afspejler, at banken ønsker at agere – og vurderer at have ageret - påpasseligt i relation til de eksponeringer, der måtte kræve det. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af juni 2014 11,5 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,5 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ved udgangen af 1. halvår 2014 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 413 mio. kr. mod 368 mio. kr. ultimo 2013.

Udlånene udgør 1.400 mio. kr. ultimo 1. halvår 2014 mod 1.383 mio. kr. ultimo 2013. Stigningen skal ses i lyset af primært 2 forhold. For det første, at bankens nye afdeling i Tønder fortsat oplever en fin tilgang af nye kunder. Og for det andet, at banken også i 1. halvår 2014 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 1. halvår 2014 udgør indlånene 1.813 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2013. Udviklingen svarer til en stigning på 5 %. Bankens indlån(soverskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder og er således ikke etableret ved at agere opsøgende i markedet.

Ved udgangen af 1. halvår 2014 har banken en garantivolumen på 220 mio. kr. mod 232 mio. kr. ved udgangen af 2013. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. juni 2014 2.474 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. halvår 2014 3.433 mio. kr. mod 3.366 mio. kr. ved udgangen af 2013.

Kapitalgrundlag

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.

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. 30. juni 2014 er beregnet til 10,2 %.

De nye regler til kapital i pengeinstitutter, der gælder fra 1. januar 2014, har skærpet kravet til pengeinstitutternes egenkapital. Bankens solvensprocent er ved udgangen af juni 2014 beregnet til 23,0 mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 12,8 %-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 juni 2014 – hånd i hånd med generelt skærpede krav og med en mindre stigning i udlånene - skyldes primært, at banken i solvensberegningen ultimo juni 2014 har opnået SMV-rabat jf. de nye regler i CRD IV.

Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. juni 2014 (på 10,2 %) har banken pr. 30. juni 2014 en kapitalmæssig overdækning på 213 mio. kr. Med bankens kendskab til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2017, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget primo 2014, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af solvens ikke vil have betydning for niveauet for bankens solvensprocent. Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital næsten udelukkende er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil

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

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

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

Likviditet

Fra 2015 skal banken efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Men allerede i år opgør banken dog også sin likviditet efter de nye regler med henblik på løbende at kunne indberette opgørelser til Finanstilsynet. Ud fra bankens oplysninger om udformningen af de nye krav, viser bankens beregninger, at banken også efter indførelsen af de nye krav for beregning af likviditet – gældende fra 2015 – vil fremstå med en markant likviditetsmæssig overdækning.

Baseret på de nugældende krav har banken pr. 30. juni 2014 en likviditet på 870 mio. kr. mod lovens krav på 228 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. 30. juni 2014 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 282 % mod 269 % ultimo 2013. Den fortsat tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

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

Summen af store eksponeringer

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

Summen af store eksponeringer skal være på under 125 % af kapitalgrundlaget. I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo juni 2014 23,3 % af kapitalgrundlaget.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo juni 2013 til ultimo juni 2014 faldet med 0,6 %.

Ejendomseksponering

Ejendomseksponeringen er defineret som den andel af samlet udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter.

Udlån og garantidebitorer i brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter skal være på under 25 % af de samlede udlån og garantier. I Kreditbanken udgør de nævnte brancher ultimo juni 2014 13,4 % af de samlede udlån og garantier.

Funding ratio

Funding ratio angiver forholdet mellem udlån - fundingbehovet – og den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid på under 1 år.

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo juni 2014 på 0,63.

Likviditetsoverdækning

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

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo juni 2014 er på 282 %.

Begivenheder efter 30. juni 2014

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 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 uændret 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. halvår 2014

1.000 kr.	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Renteindtægter	55.392	58.312	116.329
Renteudgifter	4.105	5.443	9.865
Netto renteindtægter	51.287	52.869	106.464
Udbytte af aktier mv.	2.637	1.405	3.024
Gebyrer og provisionsindtægter	17.358	16.615	33.781
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.336	1.229	2.553
Netto rente- og gebyrindtægter	69.946	69.660	140.716
Kursreguleringer (Note 5)	7.112	1.302	3.311
Andre driftsindtægter	319	491	793
Udgifter til personale og administration	37.612	36.036	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	956	672	1.457
Andre driftsudgifter	1.706	2.037	3.863
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	27.077	23.916	51.449
Resultat før skat	10.026	8.792	15.860
Skat	1.128	2.223	3.311
Resultat	8.898	6.569	12.549
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	8.898	6.569	12.549
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	232
Anden totalindkomst efter skat	0	0	232
Periodens totalindkomst	8.898	6.569	12.781

Balance pr. 30. juni 2014
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013	30. juni 2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	138.222	110.935	85.220
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	136.870	138.327	161.467
Udlån til amortiseret kostpris	1.399.846	1.382.870	1.405.958
Obligationer til dagsværdi	658.702	625.723	601.127
Aktier m.v.	72.501	68.365	67.372
Grunde og bygninger i alt	40.057	40.329	40.334
<i>Investerings ejendomme</i>	4.529	4.529	4.806
<i>Domicilejendomme</i>	35.528	35.800	35.528
Øvrige materielle aktiver	6.629	6.994	3.861
Aktuelle skatteaktiver	1.183	241	0
Udskudte skatteaktiver	1.197	1.213	755
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.362	2.434	754
Andre aktiver	14.536	13.296	12.151
Periodeafgrænsningsposter	1.964	1.992	1.967
Aktiver i alt	2.474.069	2.392.719	2.380.966

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013	30. juni 2013
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	204.737	194.294	212.007
Indlån og anden gæld	1.813.247	1.751.352	1.730.077
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	775	1.599	1.599
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	2.176
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	900	0
Andre passiver	31.739	28.029	27.673
Periodeafgrænsningsposter	25	12	27
Gæld i alt	2.050.523	1.976.186	1.973.559
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	8.488	6.850	4.291
Hensatte forpligtelser i alt	8.488	6.850	4.291
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.970	3.970	3.738
Overført overskud ultimo perioden	393.268	384.329	381.558
Foreslået udbytte	0	3.564	0
Egenkapital i alt	415.058	409.683	403.116
Passiver i alt	2.474.069	2.392.719	2.380.966

Banken har pr. 30. juni 2014 en beholdning af egne aktier på 2.086 stk. til en kursværdi på 3,6 mio. kr.

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013	30. juni 2013
Garantier mv. i alt	220.155	231.996	268.581

Banken har pr. 30. juni 2014, 31. december 2013 og 30. juni 2013 ikke stillet garantier for udlandslån.

Egenkapitaloppgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	17.820	3.738	375.384	3.564	400.506
Periodens resultat			6.569		6.569
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0		0
Totalindkomst for perioden		0	6.569	0	6.569
Udlodning til ejerne			47	-3.564	-3.517
Køb af egne aktier			-2.782		-2.782
Salg af egne aktier			2.340		2.340
Egenkapital 30. juni 2013	17.820	3.738	381.558	0	403.116
Egenkapital 1. januar 2014	17.820	3.970	384.329	3.564	409.683
Periodens resultat			8.898		8.898
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0	0	0	0
Totalindkomst for perioden		0	8.898	0	8.898
Udlodning til ejerne			41	-3.564	-3.523
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
Egenkapital 30. juni 2014	17.820	3.970	393.268	0	415.058

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet 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.

Halvårsregnskabet 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. halvår 2014 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Indeks	Året 2013
Netto rente- og gebyrindtægter	69.946	69.660	100	140.716
Kursreguleringer	7.112	1.302	546	3.311
Udgifter til personale og administration	37.612	36.036	104	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	956	672	142	1.457
Andre driftsudgifter	1.706	2.037	84	3.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	27.077	23.916	113	51.449
Resultat før skat	10.026	8.792	114	15.860
Resultat	8.898	6.569	135	12.549
Udlån	1.399.846	1.405.958	100	1.382.870
Garantier	220.155	268.581	82	231.996
Indlån	1.813.247	1.730.077	105	1.751.352
Egenkapital	415.058	403.116	103	409.683
Aktiver i alt	2.474.069	2.380.966	104	2.392.719

4. Nøgletal

	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Solvensprocent	23,0	21,2	22,4
Kernekapitalprocent	23,0	21,5	22,7
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	4,9	4,4	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	4,3	3,3	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,15	1,14	1,12
Renterisiko, pct.	0,7	0,6	0,9
Valutaposition, pct.	4,3	8,1	6,1
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	281,6	231,7	269,1
Summen af store eksponeringer, pct.	23,3	23,2	20,5
Periodens nedskrivningsprocent	1,7	1,6	3,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,5	8,7	10,3
Periodens udlånsvækst, pct.	1,2	2,0	0,4
Udlån i forhold til indlån	88,4	90,3	89,1
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,5	3,4
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	56,3	49,3	89,0
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	49,9	36,9	70,4
Børskurs ultimo, kr.	1.721	1.500	1.680
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.357	2.292	2.326
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	34,4	42,7	23,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,73	0,65	0,72
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	68,0	67,1	68,7

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Obligationer	-154	-547	-904
Aktier mv.	5.979	636	1.975
Investeringsejendomme	0	0	-277
Valuta	1.296	1.206	2.512
Afledte finansielle instrumenter i alt	-9	7	5
Kursreguleringer i alt	7.112	1.302	3.311

6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

1.000 kr.	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	39.200	29.652	60.402
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.707	-2.944	-7.470
Andre bevægelser	-5.409	-3.135	-5.094
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	100
Individuelle nedskrivninger i alt	29.084	23.573	47.938
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	1.728	0	2.559
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-90	-118	-118
Individuelle hensættelser i alt	1.638	-118	2.441
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	-3.320	815	1.807
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0
Andre bevægelser	-325	-354	-737
Gruppevise nedskrivninger i alt	-3.645	461	1.070
Nedskrivninger og hensættelser i alt	27.077	23.916	51.449

7. Nærtstående parter

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2014 for Kreditbanken A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. juni 2014 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2014.

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

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 13. august 2014

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 13. august 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

Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

Hovedkontor

Kreditbanken A/S
H.P. Hanssens Gade 17 - 6200 Aabenraa
CVR nr. 16 33 90 16
Hjemstedskommune: Aabenraa
Telefon 73 33 17 00, 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