

Halvårsrapport 2024

## Solidt overskud på 100 mio. kr. før skat

Banken har i 1. halvår 2024 realiseret et overskud før skat på 100,6 mio. kr. Det skyldes først og fremmest en fortsat gunstig kunde- og forretningsudvikling, der har medført et højt aktivitetsniveau i banken. Rente- og gebyrindtjeningen har derfor udviklet sig bedre end forventet. Herudover har nedskrivningerne i 1. halvår 2024 været væsentlig lavere end forventet, idet banken bl.a. har fået fuldt indfriet en række tilgodehavender, som banken har haft nedskrevet på.

Banken forventer i 2024 at realisere et resultat før skat på 155-180 mio. kr., jf. fondsbørsmeddelelsen fra den 2. juli 2024. Banken forudser således en lavere indtjening i 2. halvår sammenlignet med 1. halvår. Det skyldes primært, at banken forventer en fortsat indsnævring af rentemarginalen og et højere niveau for nedskrivninger.

Spændet i forventningen til 2024 skyldes især, at banken – som følge af usikkerhed i vurderingen af de økonomiske rammebetingelser – i sine forecast for 2024 fortsat vælger at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter og nedskrivninger på udlån.

Bankens egenkapital har rundet 1. mia. kr. pr. 30. juni 2024. Det understøtter bankens ønske om at være en af de mest solide danske pengeinstitutter.

### Overskrifter for 1. halvår 2024

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 16,8 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2023
- Positive kursreguleringer på 8,0 mio. kr.
- I forhold til 1. halvår 2023 stiger udgifter til personale og administration med 2,9 mio. kr. til 74,2 mio. kr.
- Indtægt på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 0,3 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,35
- I forhold til 1. halvår 2023 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 9,0 % til 4.455 mio. kr., og udlån stiger med 11,6 % til 2.548 mio. kr. Indlånsoverskud på 1.907 mio. kr.
- Robust egenkapital, der består af aktiekapital og opsparet overskud. Kapitalprocent på 27,7 % og et solvensbehov på 10,9 %. Solvensoverdækning på 16,8 %-point
- Likviditetsoverdækning på 767 % (LCR-brøken jf. CRR)
- Egenkapitalen udgør 1.018 mio. kr. pr. den 30. juni 2024

**Hovedtal 1. halvår 2020-2024**

1.000 kr.	1. halvår				
	2024	2023	2022	2021	2020
Netto rente- og gebyrindtægter	166.530	149.738	112.333	99.876	88.595
Kursreguleringer	8.016	15.751	-32.024	1.819	-677
Udgifter til personale og administration	74.223	71.308	59.386	53.976	49.812
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-353	5.598	-2.482	-19.682	23.124
Resultat før skat	100.642	87.371	22.578	66.765	14.310
Udlån	2.547.856	2.282.184	2.164.620	1.848.651	1.711.644
Garantier	677.227	696.829	965.946	1.004.504	795.763
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.454.787	4.088.437	3.734.103	3.507.468	3.368.824
Egenkapital	1.017.987	876.473	794.833	745.498	653.233
Aktiver i alt	6.386.927	5.669.200	5.199.984	4.839.628	4.420.434

**Hovedtal seneste 5 kvartaler**

1.000 kr.	Kvartal				
	2. kvar- tal 2024	1. kvar- tal 2024	4. kvar- tal 2023	3. kvar- tal 2023	2. kvar- tal 2023
Netto rente- og gebyrindtægter ekskl. udbytte af sektoraktier	76.270	76.756	77.692	75.188	74.974
Kursreguleringer og udbytte af sektoraktier	11.892	9.628	21.357	10.676	8.700
Udgifter til personale og administration	37.398	36.825	37.090	33.314	36.565
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	2.422	-2.776	2.239	9.502	1.302
Resultat før skat	48.220	52.422	60.934	42.683	44.273
Udlån	2.547.856	2.486.245	2.343.762	2.265.843	2.282.184
Garantier	677.227	694.685	687.840	767.994	696.829
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.454.787	4.211.245	4.179.436	4.111.192	4.088.437
Egenkapital	1.017.987	982.536	958.209	908.708	876.473
Aktiver i alt	6.386.927	6.033.945	5.938.424	5.745.544	5.669.200

## 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 47 % på privatkunder og 53 % 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

#### Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. halvår 2024 realiseret et resultat før skat på 100,6 mio. kr. mod 87,4 mio. kr. i 1. halvår 2023. Resultatet for 1. halvår 2024 i forhold til 1. halvår 2023 bygger på primært følgende:

- Stigning i netto renteindtægter på 10,1 mio. kr. Stigningen er et resultat af især 3 forhold: Betydelig vækst i såvel udlån som indlån, øgede renteindtægter fra renteforhøjelser samt øgede renteindtægter fra placering af bankens indlånsoverskud. Stigende indlånsrenter har modsat trukket netto renteindtægterne ned.
- En stigning i kursreguleringer inkl. udbytte fra sektoraktier på 0,9 mio. kr. Stigningen afspejler højere indtjening fra bankens ejerskab af sektoraktier og lavere (men positive) kursreguleringer fra bankens obligationsbeholdning.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 2,9 mio. kr. til 74,2 mio. kr. i 1. halvår 2024. Stigningen kan henføres til øgede omkostninger til it og medarbejdere. Således har banken ved udgangen af juni 2024 opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 97,5 medarbejdere mod 92,2 ved udgangen af juni 2023. Omvendt var 1. halvår 2023 præget af relativt højere udgifter til ombygninger i domicilejendommene.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en udgift på 5,6 mio. kr. i 1. halvår 2023 til en indtægt på 0,4 mio. kr. i 1. halvår 2024. Faldet skyldes især, at banken har fået fuldt indfriet en række tilgodehavender, der var nedskrevet på.

#### Balancen

Ultimo 1. halvår 2024 har banken et indlånsoverskud på 1.907 mio. kr. mod 1.806 mio. kr. ultimo 1. halvår 2023.

Udlånene udgør 2.548 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024 mod 2.282 mio. kr. ultimo 1. halvår 2023 og stiger således med 11,6 %.

Ultimo 1. halvår 2024 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 4.455 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 9,0 % i forhold til ultimo 1. halvår 2023, hvor indlånene udgjorde 4.088 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 269,7 mio. kr. ved udgangen af juni 2024 svarende til 7,7 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 122,3 mio. kr. er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Den væsentligste del af de ledelsesmæssige skøn er reserveret til imødegåelse af risikoen for et konjunkturtilbageslag som følge af primært de meget usikre geopolitiske vilkår, herunder ikke mindst krigen i Ukraine og Mellemøsten. Usikkerheden omkring de fremtidige vækst-, inflations- og renteforhold er derfor ganske stor i en historisk kontekst. Og det kan potentielt hurtigt påvirke mange danskere og mange danske virksomheder.

Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører risikoen for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza, usikkerheden om konsekvenserne af indførelsen af CO<sub>2</sub>-afgiften for landbruget samt usikkerheden forbundet med nedskrivningsscenarier og sikkerhedsværdier.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2024 6.387 mio. kr. mod 5.669 mio. kr. ultimo 1. halvår 2023, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2024 7.680 mio. kr. mod 7.067 mio. kr. ultimo 1. halvår 2023.

## 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.

Det lovgivningsmæssige minimumskrav til bankens kapitaldækning består som udgangspunkt af summen af bankens såkaldte NEP-krav tillagt en konjunkturbuffer (på aktuelt 2,5 %), en kapitalbevaringsbuffer (på 2,5 %) og fra 30. juni 2024 også en sektorspecifik ejendomsbuffer (på aktuelt 0,7 %).

Finanstilsynet fastsætter alle pengeinstitutters NEP-krav én gang årligt. For 2024 er NEP-kravet til Kreditbanken fastsat til 16,2 %.

NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb og et rekapitaliseringsbeløb. Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes af Finanstilsynet som identisk med bankens solvensbehov. Rekapitaliseringsbeløbet – benævnt NEP-tillægget – har Finanstilsynet opgjort til 5 % for 2024. Det fremkommer som forskellen på NEP-kravet på 16,2 % og solvensbehovet ultimo 2022 på 11,2 %, som er udgangspunktet for Finanstilsynets NEP-kravs beregning for 2024.

Bankens kapitalkrav pr. den 30. juni 2024 kan herved opgøres til:

NEP-krav	16,2%
Konjunkturbuffer	2,5%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%
Sektorspecifik ejendomsbuffer	0,7%
Kapitalkrav i alt	21,9%

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af juni 2024 på 27,7 %. Da bankens perioderegnskab ikke revideres, kan periodens overskud ikke løbende indregnes ved opgørelse af kapitalprocenten (solvensen). Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport.

Sammenlignet med bankens solvensbehov på 10,9 % har banken ved udgangen af juni 2024 en kapitalmæssig overdækning på 16,8 %-point svarende til 500 mio. kr. Sammenlignet med bankens kapitalkrav på 21,9 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 5,8 %-point svarende til 173 mio. kr.

Til sammenligning havde banken ultimo juni 2023 en kapitalprocent (solvens) på 25,4 % og et solvensbehov på 11,5 %. Ultimo 2023 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 29,0 % og et solvensbehov på 10,5 %.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter, at kapitalprocenten (solvens) efter løbende indregning af overskud/underskud skal ligge 7 %-point over bankens kapitalkrav.

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

Ledelsen vurderer, at banken er kapitalmæssigt godt funderet, og at kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Bankens forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt. Det er endvidere bankens vurdering, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud fra bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

Bankens fortsatte kapitalopbygning forventes at ske via konsolidering af en væsentlig del af de kommende års overskud. Banken ønsker således uændret, at kapitaldækningen skal bygge på egentlig kernekapital.

## Likviditet

### *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*

Pengeinstitutter skal have en dækning på mindst 100 %.

### *LCR-brøken jf. CRR*

LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio) skal vise, hvordan et pengeinstitut er i stand til at leve op til sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til funding i markedet.

Pr. 30. juni 2024 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 767 %. Pr. 30. juni 2023 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 822 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

### *Likviditetsrisiko*

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

Et væsentligt element i at sikre bankens likviditetsmæssige overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden

reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

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

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

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

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 1. halvår 2024 er på et niveau, der er forsvarligt.

### **Usædvanlige forhold**

Krigene i Ukraine og Mellemøsten har sammen med tiltagende globalpolitisk rivalisering mellem USA og Kina sat sit præg på verdensøkonomien og de økonomiske rammebetingelser for bankdrift. Det har bl.a. medført store stigninger i de ledende centralbankers styringsrenter over de seneste 2 år, og det har gjort det ekstraordinært vanskeligt at vurdere de økonomiske fremtidsudsigter.

Der har i øvrigt ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

### **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 juni 2024 på den pæne side på alle 4.

#### 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 juni 2024 87,8 % af den egentlige kernekapital.

#### Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er ultimo juni 2023 til ultimo juni 2024 øget med 11,6 %.

#### 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 2024 14,4 % af de samlede udlån og garantier.

#### 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 juni 2024 på 521 %.

#### **Begivenheder efter 30. juni 2024**

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

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

Banken forventer i 2024 at realisere et resultat før skat på 155-180 mio. kr. Spændet i forventningen til 2024 skyldes især, at banken – som følge af usikkerhed i vurderingen af de økonomiske rammebetingelser – i sine forecast for 2024 fortsat vælger at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter og nedskrivninger på udlån.

#### **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.

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

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

#### **Filialer i udlandet**

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

#### **Nærtstående parter**

Der henvises til note 8.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2024**

1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Renteindtægter	130.534	105.001	230.281
Renteudgifter	21.045	5.645	19.739
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>109.489</b>	<b>99.356</b>	<b>210.542</b>
Udbytte af aktier mv.	13.504	4.836	4.836
Gebyrer og provisionsindtægter	46.839	48.099	93.133
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.302	2.553	5.893
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>166.530</b>	<b>149.738</b>	<b>302.618</b>
Kursreguleringer (Note 5)	8.016	15.751	47.784
Andre driftsindtægter	928	1.008	1.361
Udgifter til personale og administration	74.223	71.308	141.712
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	960	2.220	1.723
Andre driftsudgifter	0	0	0
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	-353	5.598	17.339
<b>Resultat før skat</b>	<b>100.643</b>	<b>87.371</b>	<b>190.988</b>
Skat	24.044	22.228	44.108
<b>Resultat</b>	<b>76.598</b>	<b>65.143</b>	<b>146.880</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	76.598	65.143	146.880
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>76.598</b>	<b>65.143</b>	<b>146.880</b>



**Balance pr. 30. juni 2023**
**Aktiver**

1.000 kr.	30. juni 2024	31. december 2023	30. juni 2023
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	1.250.370	1.067.791	1.018.929
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35.832	28.646	56.713
Udlån til amortiseret kostpris	2.547.856	2.343.762	2.282.184
Obligationer til dagsværdi	1.544.440	1.567.924	1.487.034
Aktier m.v.	210.930	210.504	200.814
Aktiver tilknyttet puljeordninger	704.967	613.162	525.790
Grunde og bygninger i alt	38.199	38.512	38.893
<i>Investerings ejendomme</i>	5.416	5.417	5.386
<i>Domicilejendomme, egne</i>	29.764	29.909	30.056
<i>Domicilejendom, leasing</i>	3.019	3.186	3.451
Øvrige materielle aktiver	3.044	3.598	2.886
Aktuelle skatteaktiver	0	2.849	6.090
Andre aktiver	45.056	56.471	44.765
Udskudte skatteaktiver	3.181	2.355	2.347
Periodeafgrænsningsposter	3.052	2.850	2.755
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.389.927</b>	<b>5.938.424</b>	<b>5.669.200</b>

**Passiver**

1.000 kr.	30. juni 2024	31. december 2023	30. juni 2023
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.994	40.176	45.688
Indlån og anden gæld	4.454.787	4.179.436	4.088.437
Indlån i puljeordninger	704.967	613.162	525.790
Aktuelle skatteforpligtelser	18.666	1.975	0
Andre passiver	132.369	141.489	126.379
Periodeafgrænsningsposter	8	42	6
<b>Gæld i alt</b>	<b>5.364.791</b>	<b>4.976.280</b>	<b>4.786.300</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier	2.385	2.479	4.413
Hensættelser på kredittilsagn	1.763	1.456	2.014
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.148</b>	<b>3.935</b>	<b>6.427</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenslæggelser	1.942	1.941	1.942
Overført overskud ultimo perioden	999.226	922.628	857.711
Foreslået udbytte	0	16.820	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.017.988</b>	<b>958.209</b>	<b>876.473</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.389.927</b>	<b>5.938.424</b>	<b>5.669.200</b>

### Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2024	31. december 2023	30. juni 2023
Garantier mv. i alt	677.227	687.840	696.829

**Egenkapitaloppgørelse**

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte / udlod- ning	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>16.820</b>	<b>1.942</b>	<b>922.628</b>	<b>16.820</b>	<b>958.210</b>
Periodens resultat	-	-	76.598	-	76.598
Udlodning til ejerne	-	-	-	-16.820	-16.820
<b>Egenkapital 30. juni 2024</b>	<b>16.820</b>	<b>1.942</b>	<b>999.226</b>	<b>0</b>	<b>1.017.988</b>

<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>16.820</b>	<b>1.942</b>	<b>792.568</b>	<b>8.410</b>	<b>819.740</b>
Periodens resultat	-	-	65.143	-	65.143
Udlodning til ejerne	-	-	-	-8.410	-8.410
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>16.820</b>	<b>1.942</b>	<b>857.711</b>	<b>0</b>	<b>876.473</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Vi henviser til årsrapporten for 2023 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 2024 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Indeks	Året 2023
Netto rente- og gebyrindtægter	166.530	149.738	111	302.618
Kursreguleringer	8.016	15.751	51	47.784
Udgifter til personale og administration	74.223	71.308	104	141.712
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	960	2.220	43	1.723
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-353	5.598		17.339
Resultat før skat	100.643	87.371	115	190.988
Resultat	76.598	65.143	118	146.880
Udlån	2.547.856	2.282.184	112	2.343.762
Garantier	677.227	696.829	97	687.840
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.454.787	4.088.437	109	4.179.436
Egenkapital	1.017.988	876.473	116	958.209
Aktiver i alt	6.389.927	5.669.200	113	5.938.424

**4. Nøgletal**

	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Kapitalprocent	27,7	25,4	29,0
Kernekapitalprocent	27,7	25,4	29,0
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	20,4	20,6	21,5
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	15,5	15,4	16,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,35	2,10	2,19
Renterisiko, pct.	1,6	1,5	1,6
Valutaposition, pct.	1,6	6,0	3,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	63,2	61,9	62,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,6	2,5
LCR-dækning jf. CRR	767	822	846
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	87,8	92,5	82,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,2	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,7	7,9	8,0
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,3	0,5	0,5
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	1,2	1,1	2,5
Periodens udlånsvækst, pct.	8,7	6,2	9,1
Periodens resultat pr. aktie, kr.	455,4	387,3	873,3
Børskurs ultimo, kr.	4.900	4.085	4.480
Indre værdi pr. aktie, kr.	6.052	5.211	5.697
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	10,8	10,6	5,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,81	0,78	0,79
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	97,5	92,2	93,7

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Obligationer	4.275	6.853	24.607
Aktier mv.	-1.385	4.520	14.209
Investeringsejendomme	0	0	30
Valuta	5.038	4.253	8.840
Afledte finansielle instrumenter i alt	88	125	98
Aktiver tilknyttet puljeordninger	35.026	22.297	46.684
Indlån i puljeordninger	-35.026	-22.297	46.684
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>8.016</b>	<b>15.751</b>	<b>47.784</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn	2.018	9.548	24.470
Direkte tab	199	616	893
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-853	-1.993	-2.621
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-1.717	-2.573	-5.403
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>-353</b>	<b>5.598</b>	<b>17.339</b>

**7. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn**

1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	77.151	55.082	55.082
Nye nedskrivninger, netto	3.040	4.249	22.069
<b>Ultimo perioden</b>	<b>80.191</b>	<b>59.311</b>	<b>77.151</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	102.534	93.410	93.410
Nye nedskrivninger, netto	18.126	9.340	9.124
<b>Ultimo perioden</b>	<b>120.660</b>	<b>102.750</b>	<b>102.534</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	83.519	91.771	91.771
Nye nedskrivninger, netto	-19.361	-3.159	-3.899
Tabsbogført, tidligere nedskrevet	-1.871	-1.168	-4.353
<b>Ultimo perioden</b>	<b>62.287</b>	<b>87.444</b>	<b>83.519</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden</b>	<b>263.138</b>	<b>249.525</b>	<b>263.204</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	649	1.110	1.110
Nye hensættelser, netto	21	81	-461
<b>Ultimo perioden</b>	<b>670</b>	<b>1.191</b>	<b>649</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	1.234	2.250	2.250
Nye hensættelser, netto	-37	-328	-1.016
<b>Ultimo perioden</b>	<b>1.197</b>	<b>1.922</b>	<b>1.234</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	596	2.195	2.195
Nye hensættelser, netto	-78	-895	-1.599
Tabsbogført, tidligere hensat	0	0	0
<b>Ultimo perioden</b>	<b>518</b>	<b>1.300</b>	<b>596</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden</b>	<b>2.385</b>	<b>4.413</b>	<b>2.479</b>

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

1.000 kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
<b>Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	698	848	848
Nye hensættelser, netto	123	115	-150
<b>Ultimo perioden</b>	<b>821</b>	<b>963</b>	<b>698</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	758	906	906
Nye hensættelser, netto	184	145	-148
<b>Ultimo perioden</b>	<b>942</b>	<b>1.051</b>	<b>758</b>
<b>Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>1.763</b>	<b>2.014</b>	<b>1.456</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>4.148</b>	<b>6.427</b>	<b>3.935</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>267.286</b>	<b>255.952</b>	<b>267.139</b>

**8. Nærtstående parter**

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

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2024 for Kreditbanken A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. juni 2024 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

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 kan påvirke banken.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 14. august 2024

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Aabenraa, den 14. august 2024

### Bestyrelsen

Henrik Meldgaard – formand

Ulrik Frederiksen – næstformand

Peter Rudbeck

Stefanie Laursen

Claus E. Petersen



## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa – formand  
Direktør Ulrik Frederiksen, Aabenraa – næstformand  
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg  
Juridisk specialkonsulent – Stefanie Laursen, Hillerød  
Claus E. Petersen, Jelling

### **Direktion**

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

### **Revisionsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Aflønningsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Nomineringsudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Risikoudvalg**

Den samlede bestyrelse

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Herning

### **Hovedkontor**

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

### **Filialer**

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

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

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