



Å R S R A P P O R T  
**2018**

# 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 retfærdig måde. Med andre ord: Kreditbanken er den holdbare, lokale bank – et holdepunkt, der skaber mere **værdi til mennesker**.

## Vision

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

- rentabel vækst og ved at 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 indenfor rammerne af bankens mening og værdier.



# Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision .....	2
Oplysninger om Kreditbanken .....	4
Regnskabspåtegninger .....	5
2018 i overskrifter .....	9
Ledelsesberetning .....	10
Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate governance) .....	15
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR) .....	21
Kreditbankens forretningsmodel .....	22
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018 .....	24
Balance pr. 31. december 2018.....	25
Egenkapitalopgørelse for 2018 .....	26
Pengestrømsopgørelse for 2018 .....	27
Noter til årsregnskabet for 2018 .....	28
Ledelseshverv .....	58

# 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

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

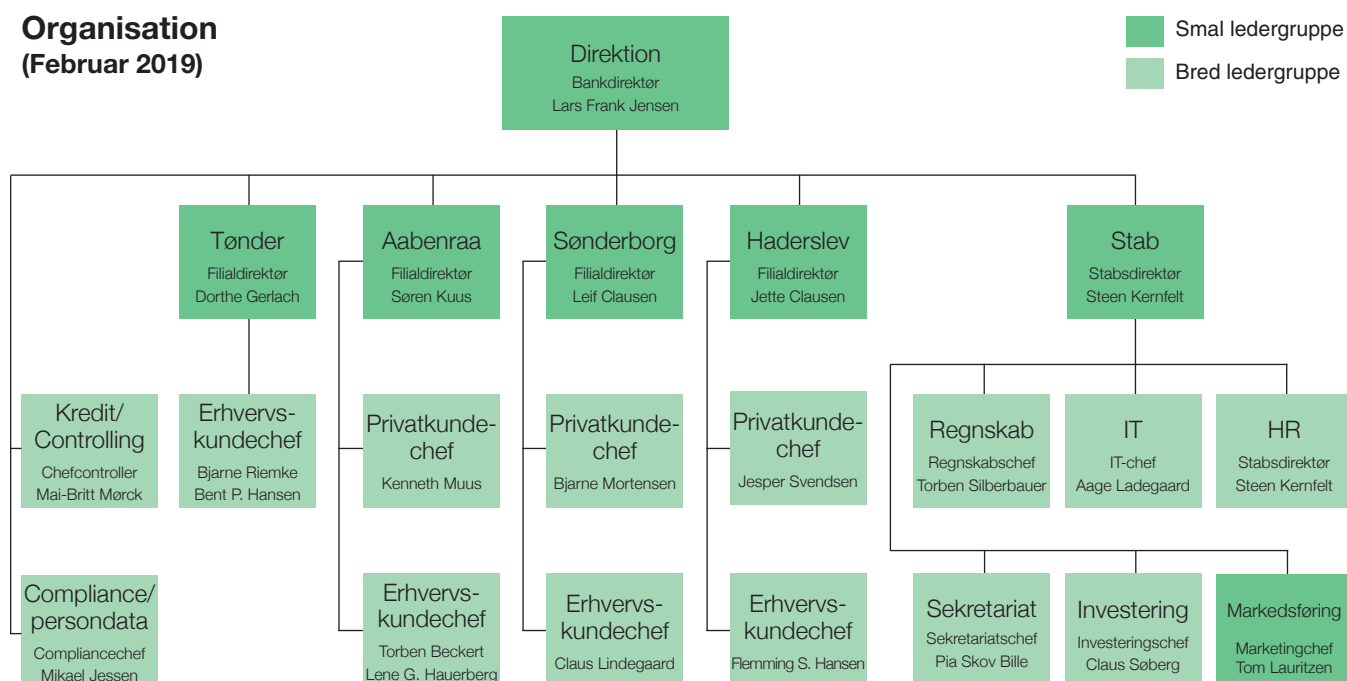
## Filialer

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 2019)



# Regnskabspåtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 20. februar 2019

### Direktion og regnskab:

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 20. februar 2019

### 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

Vi har revideret årsregnskabet for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet".

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 henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Kreditbanken A/S før 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 24 år frem til og med regnskabsåret 2018.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

#### Nedskrivninger på udlån

Udlån udgør 1.808 mio. kr. pr. 31. december 2018 (1.716 mio. kr. pr. 31. december 2017), og nedskrivninger herpå udgør 286 mio. kr. pr. 31. december 2018 (260 mio. kr. pr. 31. december 2017).

Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån til erhverv er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån til erhverv er revision af nedskrivninger på udlån til erhverv vurderet et centralt forhold ved revisionen.

Med virkning fra 2018 er bankens nedskrivninger foretaget i overensstemmelse med reglerne i IFRS 9 der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, der bl.a. indebærer at der indføres nedskrivningsmodel, der opdeler eksponeringerne i 3 stadier, hvor eksponeringernes indplacering afhænger af om disse er kreditforringede i forhold til første indregning.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet, herunder redegørelse for den regnskabsmæssige behandling af overgangseffekten, er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 3, 13 og 16.

De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet i forhold til første indregning
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3
- Identifikation og opgørelse af ledelsesmæssige tillæg til modellen.

#### Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse i udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningsbehovet.

Vores revisionshandling har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende den løbende vurdering af kreditrisikoen:

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

- Vurdering af effekten af implementeringen af IFRS 9, som er indregnet i egenkapitalen primo.
- Gennemgang og vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af den tilknyttede datacentral, herunder den modtagne revisorerklæring om at modellens beregninger er indenfor rammerne af IFRS 9 regelsættet, samt at der i bankens anvendelse af nedskrivningsmodellen er taget højde for de bemærkninger der er afgivet i revisorerklæringen.
- Gennemgang og vurdering af bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og stadie 2, herunder en vurdering af modelvariablerne og forudsætningerne herfor, som bankens ledelse har fastlagt for at tilpasse nedskrivningsmodellen til bankens egne forhold.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtigheden af data der ligger til grund for opgørelsen, samt efterregning heraf.
- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.
- Stikprøvevis test af, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier for udlån klassificeret i stadie 3, er i overensstemmelse med lovgivningens og bankens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af de sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskab, 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, 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 årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 selskabets 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 med føre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet 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.

Silkeborg, den 20. februar 2019.

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Hans Trærup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10648



# 2018 i overskrifter

- Resultatet før skat på 93,2 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 161,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 4 % i forhold til 2017
- Positive kursreguleringer på 34,9 mio. kr. mod 14,7 mio. kr. i 2017
- Udgifter til personale og administration på 100,4 mio. kr., hvilket – inkl. ekstraordinære omkostninger til it på 6,6 mio. kr. – svarer til en stigning på 16 % i forhold til 2017
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn på 0,1 mio. kr. og således et fald på 7,3 mio. kr. i forhold til 2017
- Forslag om udbytte på 30 % svarende til 30 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,93
- Indlånsoverskud stiger til 924 mio. kr. Indlånene (ekskl. puljeindlån) stiger med 11 % til 2.732 mio. kr. og udlånene med 5 % til 1.808 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 5.192 mio. kr.
- LCR-brøk jf. CRR på 391 %
- Kapitalprocent på 21,4 og solvensbehov på 10,4 %. Solvensoverdækning på 11,0 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 257 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 21,4
- Fortsat markant tilgang af kunder

## Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet 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.)	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	161.491	155.834	152.583	149.874	140.182
Kursreguleringer	34.923	14.744	11.145	3.277	8.808
Udgifter til personale og administration	100.441	86.253	84.116	78.951	74.948
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	3.277	2.164	1.649	2.010	1.585
Andre driftsudgifter	52	52	52	3.684	3.396
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	115	7.384	35.376	38.692	42.059
Resultat før skat	93.226	75.554	43.220	30.709	27.819
Årets resultat	79.432	60.341	33.649	24.042	22.852
Egenkapital	569.705	519.256	463.120	433.993	429.399
Udlån	1.807.532	1.716.173	1.628.085	1.527.201	1.418.253
Indlån (ekskl. puljeindlån)	2.731.969	2.467.038	2.273.320	2.089.358	1.844.196
Aktiver i alt	3.571.975	3.061.961	2.807.359	2.766.754	2.513.030

# 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 2018 realiseret et resultat før skat på 93,2 mio. kr. Resultatet svarer til forventningen i bankens opjustering i juli 2018, nemlig et resultat på 85 til 95 mio. kr. før skat. Resultatet før skat i 2017 var på 75,6 mio. kr.

Resultatet for 2018 (i forhold til 2017) bygger på primært 5 overordnede forhold:

- Netto renteindtægter stiger med 3 % til 102,4 mio. kr.
- Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 6 % til 58,3 mio. kr.
- Markant stigning i kursreguleringer fra 14,7 mio. kr. til 34,9 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 14,2 mio. kr. til 100,4 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fra 7,4 mio. kr. til 0,1 mio. kr.

### Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne stiger fra 99,7 mio. kr. i 2017 til 102,4 mio. kr. i 2018. Stigningen skal ses i sammenhæng med, at banken i samme periode i et stærkt konkurrencepræget marked har øget sine udlån med 5 %. Og det skal ses i sammenhæng med, at den aktuelle rentesituation – hånd i hånd med bankens forsigtige politik for placering af sin egen beholdning af værdipapirer – gør det vanskeligere for banken at forrente sit markante indlånsoverskud.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 6 % i 2018 fra 55,1 mio. kr. i 2017 til 58,3 mio. kr. i 2018. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig- og investeringsområdet.

Kreditbanken har igen i 2018 valgt en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 34,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 20,2 mio. kr. i forhold til 2017. Stigningen skyldes især 2 forhold. For det første en kursgevinst på ca. 19 mio. kr. som følge af salget af bankens ejerandele i ValueInvest Asset Management S.A., Luxembourg. Og for det andet en kursgevinst på ca. 5 mio. kr. som følge af, at bestyrelsen i BI Holding A/S har besluttet en ændret model til værdiansættelse af sit tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Bankens udgifter til personale og administration er på 100,4 mio. kr. i 2018 mod 86,3 mio. kr. i 2017. Stigningen kan især henføres til løn til medarbejdere og til ekstraordinære it-udgifter på 6,6 mio. kr. Ved udgangen af 2018 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 75,7 mod 73,5 ved udgangen af 2017.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 3,3 mio. kr. i 2018 mod 2,2 mio. kr. i 2017. Stigningerne skyldes primært en værdiregulering på 1,8 mio. kr. på bankens domilejendom i Aabenraa.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er på 0,1 mio. kr. i 2018. Det lave niveau er en kombination af, at banken har haft et fald i nye nedskrivninger, at banken har kunnet tilbageføre nedskrivninger på kunder, og at banken oppebærer rente på en betydelig del af de engagementer, der er nedskrevet på. I nedskrivningerne er indregnet, at banken i 3. kvartal 2018 har foretaget et ledelsesmæssigt skøn på sine landbrugseksposeringer som en følge af sommerens tørke. Dette skøn har resulteret i, at banken har nedskrevet ekstra 6 mio. kr. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2018 10,8 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,0 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Årets skatteudgifter er på 13,8 mio. kr. Derudover har banken i 2018 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 6,8 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradrag for pengeinstitutter.

Årets resultat før skat er på 93,2 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 554 kr.

Årets resultat efter skat er på 79,4 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 472 kr. Årets resultat efter skat og udbytte (jf. nedenfor) tillægges bankens egenkapital.

### Balancen

Udlånene udgør 1.808 mio. kr. ultimo 2018 mod 1.716 mio. kr. ultimo 2017 og er således øget med 5 % i 2018. Stigningen kan henføres til såvel en stigende efterspørgsel fra nuværende kunder som en markant tilgang af kunder.

Ultimo 2018 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 2.732 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på små 11 % i forhold til ultimo 2017, hvor indlånene udgjorde 2.467 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 2018 har banken en garantivolumen på 653 mio. kr. mod 641 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2018 3.572 mio. kr. mod 3.062 mio. kr. pr. 31. december 2017, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2018 5.192 mio. kr. mod 4.824 mio. kr. ved udgangen af 2017.

## 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.

Virksomheden af IFRS 9-reglerne er, at disse har medført nedskrivninger på 29,4 mio. kr. primo 2018. Dermed udgør påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat 22,9 mio. kr. svarende til 4,4 % af bankens egenkapital. 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 18 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. december 2018 er beregnet til 10,4 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 2018 på 21,4, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 11,0 %-point. Ultimo 2017 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 22,4, et solvensbehov på 10,5 % og en kapitalmæssig overdækning på 11,9 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo 2018 (på 10,4 %) har banken pr. 31. december 2018 en kapitalmæssig overdækning på 257 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 1,875 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 213 mio. kr. Når kapitalbevaringsbufferen i 2019 er fuldt indfaset på 2,5 %, og der er indført en konjunkturbuffer på 1,0 %, vil banken fortsat fremstå med en tydelig kapitalmæssig overdækning.

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 fundet, og 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., hvorfor regnskabet aflægges som going concern.

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

Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikoreport (Søjle III) på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser".

### NEP-krav

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningseggede 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 vil blive indfaset fra 1. januar 2019 og skal først efterleves fuldt ud fra 1. januar 2023. På grund af indfasningen udgør bankens NEP-tillæg 0,5 % i 2019. Tilsvarende udgør det samlede NEP-krav i 2019 14,5 %.

Ved fuld indfasning har Finanstilsynet fastsat Kreditbankens NEP-tillæg til pr. 1. januar 2023 at skulle udgøre 4,9 % af de risikovægtede eksponeringer. Det medfører, at bankens NEP-krav, der ud over NEP-tillæg består af bankens solvensbehov og kapitalbuffer, pr. 1. januar 2023 skal udgøre 18,9 % af bankens risikovægtede eksponeringer.

De anførte procentsatser kan variere over tid. For det første fordi Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget en gang om året. For det andet fordi banken jf.

gældende regler genberegner sit solvensbehov mindst 4 gange om året. Og for det tredje fordi myndighederne over tid forholder sig til og fastsætter størrelsen af kapitalbufferne.

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

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter gradvist at øge kapitalprocenten (solvensprocenten) til mindst 25 %, når NEP-kravet er fuldt indfaset i 2023.

Kapitalopbygningen forventes at ske via konsolidering af en væsentlig del af de kommende års overskud.

## Likviditet

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pengeinstitutter skal fra 1. januar 2018 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 2018 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 391 %. Pr. 31. december 2017 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 516 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

### Likviditetsrisiko

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

Et væsentligt element i at sikre bankens likviditetsmæssige overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

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

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2019 og i 2020.

## 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 2018 er på et niveau, der er forsvarligt. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

## Usædvanlige forhold

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2018 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen.

Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget, når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Fra regnskabsårets begyndelse foretages nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer med OIK ud fra en individuel vurdering for tab, mens der på de øvrige foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på forventede kredittab.

Implementeringen af ændringerne har indvirkning på måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt kredittilsagn og garantier. Dette har medført en forøgelse af korrektivkontoen med 29,4 mio. kr. Effekten er i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne indregnet direkte på egenkapitalen, hvorfor denne pr. 1. januar 2018 korrigeret for skatteeffekten faldt med 22,9 mio. kr.

Der har i øvrigt ikke været usædvanlige forhold.

## Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2018 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 2018 94,9 % 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 2018 øget med 5,4 %.

### 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 2018 12,7 % 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 2018 på 0,55.

### Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstitutts evne til at klare en 3 måneders likviditetsstresstest. Likviditetspejlemærket, der er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, skal være større end 100 %. Kreditbankens likviditetspejlemærke er ultimo 2018 på 379 %.

### 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

For 2019 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 35-55 mio. kr. Spændet i resultatet afspejler, at banken i forventningen til 2019 har indregnet scenarier med

- faldende til svagt stigende netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2018
- markant faldende kursreguleringer i forhold til 2018
- uændrede omkostninger i forhold til 2018
- stigning i nedskrivningsniveauet i forhold til 2018.

### 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.

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

Bankens bestyrelse består februar 2019 af 6 mænd.

Kreditbankens øvrige ledelsesniveauer er defineret som medlemmer af den smalle og den brede ledergruppe. Bankens smalle ledergruppe består februar 2019 af 7 ledere (2 kvinder og 5 mænd), mens bankens brede ledergruppe – ud over den smalle ledergruppe – februar 2019 består af 15 ledere (3 kvinder og 12 mænd).

### Mål

Det er bestyrelsens mål, at der senest efter generalforsamlingen i 2021 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 2019.

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 tryghed 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 bedste 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:

<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>
Sangostop A/S, Aabenraa	15,6 %
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	15,0 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,9 %

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 58, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

## Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2018 udbetales et udbytte på 30 % svarende til 30 kr. pr. aktie.

## Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate governance)

Redegørelsen dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2018.

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 ledelseskodeks er generelt positiv. Banken følger i al væsentlighed såvel anbefalingerne som ledelseskodeks. På [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor" er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af anbefalinger og ledelseskodeks under betegnelsen "Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate Governance) og Redegørelse for Finans Danmarks ledelseskodeks". I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter hovedafsnittene i anbefalinger og ledelseskodeks:

#### 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 ledelseskodeks

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 2018 holdt 12 ordinære bestyrelsesmøder. I 2017 afholdtes 11 ordinære møder.

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

I 2018 lå deltagelsesgraden på bestyrelsesmøderne (og deltagelsen i møder i ledelsesudvalgene) på ca. 95 %. I 2017 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.

### Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

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

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

- at vurdere bankens retningslinjer og forretning gange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen
- 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 regnskabsaflæggelse. 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 besvigelser.

### **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.

Der har i 2018 ikke været indberetninger til 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 2018 gennemført evalueringen. Evalueringen har ikke givet anledning til at foreslå ændringer eller ændringer i sammensætningen af bankens bestyrelse.

På bankens generalforsamling i 2018 genvalgte Ulrich Jansen og Leif Meyhoff til bankens bestyrelse for en periode på 4 år. Derudover nyvalgte Ulrik Frederiksen for 1 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 Sangstop 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 valgt i 2018 for 1 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 2018 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 parters 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 21. marts 2018 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](http://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 varetagelse 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](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Ledelse og organisation".

Aflønningsudvalgets arbejde understøttes i øvrigt af bankens lønpolitik, der kan findes på [www.kreditbanken.dk](http://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 varetagelse 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](http://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 varetagelse 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 finansiell 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](http://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 direktionsmedlemmer, 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 incitamentsaflønnet 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 generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om trufne 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 Lov om finansiel virksomhed.

### **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 årsregnskabetets 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  
Ihændeleverpapir: Ja  
Stemmeretsbegrænsning: Nej  
Begrænsninger i omsættelighed: Nej  
Fondskode: DK0010253764

Bankens aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Aktiekursen sluttede den 31. december 2018 på 2.480. Det svarer til et kursfald i regnskabsåret på 4 %. I 2017 steg bankens aktiekurs med 9 %.

Markedsværdien af bankens aktier udgjorde 31. december 2018 417 mio. kr., hvor værdien 31. december 2017 var 433 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](http://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 2018**

Banken havde pr. 31. december 2018 ca. 5.900 navnenoterede aktionærer, hvilket svarer til en stigning på ca. 1 % i forhold til ultimo 2017. 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](http://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](mailto:lfj@kreditbanken.dk).

### **Finanskalender 2019**

20. februar 2019: Årsregnskabsmeddelelse 2018  
20. februar 2019: Årsrapport 2018  
20. marts 2019: Generalforsamling  
16. maj 2019: Kvartalsrapport 1. kvartal 2019  
14. august 2019: Halvårsrapport 2019  
13. november 2019: Kvartalsrapport 3. kvartal 2019

## 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 aktionæerne
- 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](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor".

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 forretningsmodel

### Aktionærer/økonomi

Kreditbanken vil gennem rentabel vækst være en solid og robust bank, der skaber holdbare og konkurrencedygtige resultater til aktionærerne.

### Udbyttepolitik

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

### Fravalg

Banken har

- fravalgt incitamentsmæssig aflønning – såvel af bestyrelse som af direktion og medarbejdere
- outsourcet marketmakingen for egen aktie.

### Kunder

Kreditbanken vil 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.

### Fravalg

Kreditbanken

- ønsker ikke at indgå samarbejde med kunder, der har negativ offentlig bevågenhed
- vil indtil videre ikke være aktiv deltager på de sociale medier.

### 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.

Gennem størst mulig åbenhed i alle forhold, der vedrører den daglige drift i Kreditbanken, indbyder banken sine medarbejdere til et positivt samarbejde, hvor sammenhold, tryghed i ansættelsen, trivsel og godt humør er bærende elementer.

Kreditbanken fokuserer 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.

### 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.

### Processer/organisering

Kreditbanken vil have effektive processer.

Kreditbankens organisering bygger på følgende hovedprincipper:

- At søge de smådriftsfordele, der kan være forbundet med at drive et mindre pengeinstitut med en enkel forretningsmodel
- At sikre maksimal nærhed til kunderne. Beslutninger skal i videst muligt omfang kunne træffes lokalt og tæt på kunderne. Banken vil derfor have korte beslutningsveje
- At organisere mest med mindst. Banken vil have effektive processer og gennem nødvendige forretningsgange optimere sine arbejdsprocesser
- En klar arbejdsdeling mellem kundevedtente medarbejdere og kundesekretariater. Arbejdsdelingen skal sikre kvalitet i det administrative arbejde og kundevedtente medarbejdere mest mulig tid til at servicere og rådgive kunderne
- At minimere fejl gennem nødvendige forretningsgange, forebyggelse, optimale arbejdsprocesser og passende kontrolrutiner
- At fremme værdibaseret ledelse. Banken vil fremme, at den enkelte medarbejder/den enkelte enhed – kan og vil træffe beslutninger på grundlag af sund fornuft
- At outsource udviklingen af it-løsninger og udvalgte produktområder.

## **Risikotagning**

Banken vil

- leve op til Finanstilsynets tilsynsdiamant til den gode side
- bevidst kun at tage risici på kreditområdet (med fokus på samtidig at minimere disse risici)
- fokusere på at afholde sig fra/afdække/minimere risici på alle andre væsentlige forretnings- og indsatsområder

### Fravalg

Produkter og ydelser, der er særligt risikofyldte eller på kant med god etik.

### **Politikker**

På alle væsentlige områder vil banken understøtte sin forretningsmodel med politikker og beredskabsplaner, der er godkendt af eller forelagt bestyrelsen.

Politikkerne indeholder bl.a. bankens strategiske valg.



# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

Note		2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
7	Renteindtægter.....	105.355	102.219
8	Renteudgifter.....	2.914	2.470
	<b>Netto renteindtægter.....</b>	<b>102.441</b>	<b>99.749</b>
	Udbytte af aktier m.v.....	2.850	3.473
9	Gebyrer og provisionsindtægter.....	58.281	55.091
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	2.080	2.479
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter.....</b>	<b>161.492</b>	<b>155.834</b>
10	Kursreguleringer.....	34.923	14.744
	Andre driftsindtægter.....	696	829
12	Udgifter til personale og administration.....	100.441	86.253
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	3.277	2.164
	Andre driftsudgifter.....	52	52
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	115	7.384
	<b>Resultat før skat.....</b>	<b>93.226</b>	<b>75.554</b>
14	Skat.....	13.794	15.213
	<b>Årets resultat.....</b>	<b>79.432</b>	<b>60.341</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Udbytte for regnskabsåret.....	5.046	5.046
	Overført til næste år.....	74.386	55.295
	<b>I alt.....</b>	<b>79.432</b>	<b>60.341</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Årets resultat.....	79.432	60.341
	Værdiregulering af domicilejendomme.....	-1.035	0
	Anden totalindkomst efter skat.....	-1.035	0
	<b>Årets totalindkomst.....</b>	<b>78.397</b>	<b>60.341</b>

# Balance pr. 31. december 2018

Note	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)	
<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	66.556	66.867
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	414.568	326.636
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	1.807.532	1.716.173
17	Obligationer til dagsværdi .....	957.734	789.533
18	Aktier m.v. ....	122.048	101.776
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	140.466	0
	Grunde og bygninger i alt .....	36.735	40.026
20	Investeringsejendomme.....	5.885	5.820
21	Domicilejendomme.....	30.850	34.206
22	Øvrige materielle aktiver.....	3.941	4.347
	Aktuelle skatteaktiver .....	2.594	0
23	Udsudte skatteaktiver .....	1.250	1.283
	Andre aktiver .....	16.496	13.448
	Periodeafgrænsningsposter.....	2.054	1.872
	<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>3.571.975</b>	<b>3.061.961</b>
<b>Passiver</b>			
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	95.032	48.398
25	Indlån og anden gæld.....	2.731.969	2.467.038
	Indlån i puljeordninger.....	140.482	0
	Aktuelle skatteforpligtelser .....	0	2.584
	Andre passiver .....	24.968	19.608
	Periodeafgrænsningsposter.....	9	8
	<b>Gæld i alt .....</b>	<b>2.992.460</b>	<b>2.537.636</b>
	Hensættelser på garantier .....	8.130	5.069
	Hensættelser på kredittilsagn .....	1.680	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>9.810</b>	<b>5.069</b>
26	Aktiekapital.....	16.820	16.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	2.583	3.618
	Overført overskud.....	545.256	493.772
	Foreslået udbytte.....	5.046	5.046
	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>569.705</b>	<b>519.256</b>
	<b>Passiver i alt.....</b>	<b>3.571.975</b>	<b>3.061.961</b>
27	<b>Eventualforpligtelser i alt.....</b>	<b>652.756</b>	<b>641.488</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 27-33

# Egenkapitalopgørelse for 2018

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>493.772</b>	<b>5.046</b>	<b>519.256</b>
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9			-29.361		-29.361
Skat af ændret regnskabspraksis			6.459		6.459
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>470.870</b>	<b>5.046</b>	<b>496.354</b>
Periodens resultat			74.386	5.046	79.432
Værdiregulering af domicilejendomme		-1.035			-1.035
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>		<b>-1.035</b>	<b>74.386</b>	<b>5.046</b>	<b>78.397</b>
Udlodning til ejere				-5.046	-5.046
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>2.583</b>	<b>545.256</b>	<b>5.046</b>	<b>569.705</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>438.477</b>	<b>4.205</b>	<b>463.120</b>
Periodens resultat			55.295	5.046	60.341
Værdiregulering af domicilejendomme		0			0
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>		<b>0</b>	<b>55.295</b>	<b>5.046</b>	<b>60.341</b>
Udlodning til ejere			0	-4.205	-4.205
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>493.772</b>	<b>5.046</b>	<b>519.256</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2018

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
Resultat før skat.....	93.226	75.554
Nedskrivninger på udlån mv. ....	115	7.384
Kursregulering af investeringsejendomme .....	-66	163
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	3.277	2.164
Betalt skat .....	-12.015	-13.236
	<u>84.537</u>	<u>72.029</u>
Ændring i udlån.....	-120.835	-95.472
Ændring i indlån .....	264.931	193.718
Ændring i kreditinstitutter, netto.....	-41.298	-75.961
Ændring i beholdning af obligationer .....	-168.201	-85.719
Ændring i beholdning af aktier .....	-20.272	-9.679
Ændring i øvrige aktiver .....	-1.111	394
Ændring i øvrige passiver .....	7.533	5.044
<b>Pengestrømme vedrørende drift.....</b>	<b>-79.253</b>	<b>-67.675</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver .....	-703	-509
Salg af materielle anlægsaktiver .....	154	762
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer.....</b>	<b>-549</b>	<b>253</b>
Betalt udbytte .....	-5.046	-4.205
Nettoforskydning vedrørende egne aktier.....	0	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering .....</b>	<b>-5.046</b>	<b>-4.205</b>
<b>Ændring i likvider .....</b>	<b>-311</b>	<b>402</b>
Likvider 1. januar.....	66.867	66.465
<b>Likvider 31. december.....</b>	<b>66.556</b>	<b>66.867</b>

# Noter til årsregnskabet for 2018

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). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder fremgår af note 2. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 32.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på pengeinstituttets forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, kredittilsagn og garantier.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Ændringen pr. 1. januar 2018 har medført en forøgelse af korrektivkontoen med 29,4 mio. kr. Effekten er i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne indregnet direkte på egenkapitalen, hvorfor denne pr. 1. januar 2018 er reduceret med 22,9 mio.kr. efter skat.

### Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler

Aktiv/passiv	31. december 2017	1. januar 2018	
	Hidtidig praksis mio kr.	Effekt af ændret måling mio. kr.	Ny praksis mio. kr.
<b>Aktiver:</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.716.173	-24.124	1.692.049
Aktuelle skatteaktiver	0	6.459	6.459
<b>Passiver:</b>			
Hensættelser på garantier	5.069	3.077	8.146
Hensættelser på kredittilsagn	0	2.160	2.160
Egenkapital	519.256	-22.906	496.354

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2017.

### Kapitalmæssig indfasning

Kapitalkravsdirektivet (CRD) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget, som gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS-9 forenelige nedskrivningsregler. Kreditbanken har besluttet ikke at benytte overgangsordningen og indregner derfor fuldt ud virkningen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 25,2 mio.kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018.



### **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, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

### **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 holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- 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, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering.

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**

Der er som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen implementeret ny praksis for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn. Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Som følge af ændringerne foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring 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. I stadie 1 er der en lav risiko, og 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. I stadie 2 er der højere kreditrisiko, og 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.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

#### 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. 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 estimerer 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 to 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 estimater 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 implikerer.

#### *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 erhvervskunder 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.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

#### **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.

#### **Kommende regelsæt som kan få betydning**

Banken har ikke identificeret kommende regelsæt, der kan få betydning i 2019.

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.

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. 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 2018, er

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

### 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.

I 2018 er den nye regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger af udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn implementeret. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2018.

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 engagementer, 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 engagementer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Værdierne på særligt landbrugsengagementer 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 115.000 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 tildelles 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 finansielle instrumenter**

Måling af unoterede aktier og visse obligationer 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.

#### **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 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.

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster</b>		
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	66.556	66.867
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	414.568	326.636
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	1.807.532	1.716.173
Obligationer til dagsværdi .....	957.734	789.533
Aktier m.v. ....	122.048	101.776
	<b><u>3.368.438</u></b>	<b><u>3.000.985</u></b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier .....	652.756	641.488
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn .....	838.096	806.083
	<b><u>1.490.852</u></b>	<b><u>1.447.571</u></b>
<b>Krediteksponering for handelsaktiviteter</b>		
Realkreditobligationer .....	932.309	710.729
Erhvervsobligationer .....	25.425	78.804
Aktier .....	122.048	101.776
	<b><u>1.079.782</u></b>	<b><u>891.309</u></b>
Samtlige realkreditobligationer har danske udstedere. Erhvervsobligationer består af obligationer udstedt af danske penge- og kreditinstitutter.		

### 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, enkeltteksponeringer 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 20 % 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	2018		2017	
	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %
3/2a	1.713.292	52	1.653.509	52
2b	982.368	30	857.092	27
2c	297.685	9	372.144	12
1a/1b	305.039	9	280.999	9
<b>I alt</b>	<b>3.298.384</b>	<b>100</b>	<b>3.163.744</b>	<b>100</b>

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	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
<b>I alt</b>	<b>2.647.188</b>	<b>381.908</b>	<b>565.463</b>	<b>3.594.559</b>

\*) 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\*)

Branche	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
<b>Offentlige myndigheder</b>				
<b>Erhverv:</b>				
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
<b>I alt erhverv</b>	<b>1.377.298</b>	<b>176.610</b>	<b>426.402</b>	<b>1.980.310</b>
<b>Private</b>	<b>1.269.980</b>	<b>205.298</b>	<b>139.061</b>	<b>1.614.249</b>
<b>I alt</b>	<b>2.647.188</b>	<b>381.908</b>	<b>565.463</b>	<b>3.594.559</b>

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

Belåningsværdi af sikkerheder fordelt på hovedkategorier

Sikkerhed	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
Pant i ejendomme	918.292	792.057
Virksomhedspant og pant i løsøre	302.644	276.909
Værdipapirer og bankkonti	52.955	83.278
Indtrædelsesretter i pant i fast ejendom	584.981	482.515
Kautioner	10.596	10.470
Øvrige	23.193	39.560
<b>I alt</b>	<b>1.892.661</b>	<b>1.684.789</b>

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.

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	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Udlån (efter nedskrivninger)	1.807.532	1.716.173
Garantier (efter hensættelser)	652.756	641.488
Udnyttet del af kreditter og kredittilsagn (efter hensættelser)	838.096	806.083
Maksimal kreditrisiko	3.298.384	3.163.744
Belåningsværdi af sikkerheder	1.892.661	1.684.789
<b>Resterende kreditrisiko</b>	<b>1.405.723</b>	<b>1.478.955</b>

Aldersfordelingen på restancer på udlån, der ikke er nedskrevne

Dage i restance	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
30-60	773	676
61-90	53	954
Over 90	138	385

### Nedskrivninger

Se note 13 for specifikation af nedskrivninger.

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
Renteindtægter på nedskrevne lån	13.479	14.293

### 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 rentenulstilling, rente-

lempelse, 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 73,0 mio.kr. pr. 31. december 2018.

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 stadiet 3 er altid NPL, også selv om ovenstående kriterier ikke er opfyldt.

Banken har non-performing lån for 428,4 mio.kr. pr. 31. december 2018.

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.)
<b>2018</b>				
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
<b>I alt erhverv</b>	<b>235.996</b>	<b>103.335</b>	<b>465.618</b>	<b>960.547</b>
<b>Private</b>	<b>69.043</b>	<b>194.350</b>	<b>516.750</b>	<b>752.745</b>
<b>I alt</b>	<b>305.039</b>	<b>297.685</b>	<b>982.368</b>	<b>1.713.292</b>
<b>2017</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	71.812	35.161	115.393	138.073
Industri og råstofudvinding	8.412	11.586	18.822	47.060
Energi	0	0	1.200	441
Bygge og anlæg	17.103	10.618	43.161	75.071
Handel	58.443	22.904	81.938	211.310
Transport, hoteller og restauration	14.271	12.419	24.738	62.738
Information og kommunikation	857	2.415	1.509	10.445
Finansiering og forsikring	17.894	87	20.075	114.348
Fast ejendom	14.151	42.249	34.982	168.841
Øvrige erhverv	18.482	25.187	55.761	209.725
<b>I alt erhverv</b>	<b>221.425</b>	<b>162.626</b>	<b>397.579</b>	<b>1.038.052</b>
<b>Private</b>	<b>59.574</b>	<b>209.518</b>	<b>459.513</b>	<b>615.457</b>
<b>I alt</b>	<b>280.999</b>	<b>372.144</b>	<b>857.092</b>	<b>1.653.509</b>

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 0,8 % ultimo 2018 og 0,3 % i 2017.

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.
<b>2018</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	-3.278	-3.278
Et fald i renten på 1 %-point	3.278	3.278
<b>2017</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	-1.018	-1.018
Et fald i renten på 1 %-point	1.018	1.018

## Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2018 udgjorde bankens handelsbeholdning i alt 0,0 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. i 2017.

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 %-point. Banken vurderer, at et fald i aktiernes værdi på 10 % er et worst case scenarie. Vurderingen bygger bl.a. på en historisk stabil aktiekursudvikling på beholdningen.

### Ændring af resultatet efter skat/egenkapitalen ved kursfald/kursstigning i aktier på 10 %-point

Ændring i værdi af aktier	Ændring af resultatet efter skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapitalen 1.000 kr.
<b>2018</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	11.462	11.462
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-11.462	-11.462
<b>2017</b>		
En stigning i værdien på aktierne på 10 %-point	9.469	9.469
Et fald i værdien på aktierne på 10 %-point	-9.469	-9.469

### 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.

#### Valutafordeling på hovedvalutaer - netto

Valuta	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
EUR	14.096	19.631
SEK	243	70
NOK	420	169
USD	643	370
CHF	152	135
GBP	399	779
Øvrige valutaer	23	6
<b>I alt</b>	<b>15.976</b>	<b>21.160</b>

Bankens samlede aktiver i fremmed valuta udgør 42,9 mio. kr. pr. 31. december 2018 mod 49,6 mio. kr. ultimo 2017.

Bankens samlede passiver i fremmed valuta udgør 13,8 mio. kr. pr. 31. december 2018 mod 19,9 mio. kr. ultimo 2017.

### 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	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Valutaindikator 1	15.976	21.160
Valutaindikator 2	38	52

### 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 50 %-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	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>		
0-3 måneder	1.144	1.031
3-12 måneder	497	162
1-5 år	830	1.044
Over 5 år	709	596
<i>Finansielle forpligtelser</i>		
0-3 måneder	2.534	2.235
3-12 måneder	5	7
1-5 år	21	34
Over 5 år	267	240



## 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.

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 4 Afledte finansielle instrumenter</b>		
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 beskeden og derfor ikke væsentlig.		
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 % .....	174	207
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 % .....	401	359
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.)
<b>2018</b>				
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
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	18	-16
	2.301	1	17	-16
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
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	23	395	-372
	16.278	21	386	-365
<b>Rentekontrakter, swaps</b>				
Over 1 år og til og med 5 år	1.727	210	210	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.727	227	227	0
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
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
<b>2017</b>				
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder	1.532	0	16	-16
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.532	0	16	-16
	1.960	43	8	35
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder	16.422	19	377	-358
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	16.422	19	377	-358
	17.955	10	411	-401
<b>Rentekontrakter, swaps</b>				
Over 1 år og til og med 5 år	1.727	243	243	0
Gennemsnitlig markedsværdi	3.031	289	289	0
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger, køb	1.214	0	0	0
Renteforretninger, salg	1.214	3	0	3
Aktieforretninger, køb	781	5	11	-6
Aktieforretninger, salg	781	11	5	6
	3.990	19	16	3

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
Note 5 <b>Kapitalforhold og solvens</b>		
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital .....	569.705	519.256
Fradrag		
Skatteaktiver .....	-1.250	-1.283
Foreslået udbytte.....	-5.046	-5.046
Forsigtig værdiansættelse.....	-1.081	-892
Andre fradrag .....	-59.802	-44.873
<b>Egentlig kernekapital .....</b>	<b>502.526</b>	<b>467.162</b>
Hybrid kernekapital.....	0	0
<b>Kernekapital .....</b>	<b>502.526</b>	<b>467.162</b>
Supplerende kapital.....	0	0
<b>Kapitalgrundlag .....</b>	<b>502.526</b>	<b>467.162</b>
<b>Risikoeksponering .....</b>		
Kreditrisiko .....	1.867.644	1.653.617
Markedsrisiko .....	144.164	121.708
Operationel risiko.....	339.930	313.253
<b>I alt .....</b>	<b>2.351.738</b>	<b>2.088.578</b>
<b>Kapitalprocent (solvens) .....</b>	<b>21,4</b>	<b>22,4</b>
<b>Kernekapitalprocent .....</b>	<b>21,4</b>	<b>22,4</b>

Note 6

## Femårsoversigt

<b>Hovedtal resultatopgørelse og balance</b> (1.000 kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter .....	161.491	155.834	152.583	149.874	140.182
Kursreguleringer .....	34.923	14.744	11.145	3.277	8.808
Udgifter til personale og administration .....	100.441	86.253	84.116	78.951	74.948
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	3.277	2.164	1.649	2.010	1.585
Andre driftsudgifter .....	52	52	52	3.684	3.396
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.....	115	7.384	35.376	38.692	42.059
Resultat før skat.....	93.226	75.554	43.220	30.709	27.819
Årets resultat.....	79.432	60.341	33.649	24.042	22.852
Egenkapital .....	569.705	519.256	463.120	433.993	429.399
Udlån.....	1.807.532	1.716.173	1.628.085	1.527.201	1.418.253
Indlån (ekskl. puljeindlån) .....	2.731.969	2.467.038	2.273.320	2.089.358	1.844.196
Aktiver i alt .....	3.571.975	3.061.961	2.807.359	2.766.754	2.513.030
<b>Nøgletal</b>	2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalprocent .....	21,4	22,4	21,0	21,2	22,5
Kernekapitalprocent.....	21,4	22,4	21,0	21,2	22,5
Egenkapitalforrentning før skat, pct. ....	17,5	15,4	9,6	7,1	6,6
Egenkapitalforrentning efter skat, pct. ....	14,9	12,3	7,5	5,6	5,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr. ....	1,90	1,79	1,36	1,25	1,23
Renterisiko, pct.....	0,8	0,3	0,8	0,7	0,5
Valutaposition, pct. ....	3,2	4,5	3,6	4,7	3,4
Valutarisiko .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct. ....	76,6	80,1	83,2	84,6	88,3
Udlån i forhold til egenkapital .....	3,2	3,3	3,5	3,5	3,3
Årets udlånsvækst, pct. ....	5,3	5,4	6,6	7,7	2,6
LCR-dækning jf. CRR .....	391	516	505	419	-
Summen af store eksponeringer (<125 %) pct. ....	-	18,7	31,5	22,6	22,5
Summen af store eksponeringer (<175 %) pct. ....	94,9	-	-	-	-
Årets nedskrivningsprocent.....	0,0	0,3	1,5	1,8	2,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	10,8	10,1	11,1	11,3	10,7
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger .....	1,0	0,7	1,4	1,0	1,5
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt.....	2,2	2,0	1,2	0,9	0,9
Årets resultat pr. aktie, kr. ....	472,3	358,8	200,1	134,9	128,2
Indre værdi pr. aktie, kr. ....	3.387	3.087	2.753	2.580	2.433
Børskurs ultimo året, kr. ....	2.480	2.575	2.370	2.455	1.843
Udbytte pr. aktie, kr. ....	30	30	25	25	25
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	5,3	7,2	11,8	18,2	14,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie .....	0,73	0,83	0,86	0,95	0,76
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede).....	75,7	73,5	72,6	70,9	68,1

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 7 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	37	14
Udlån og andre tilgodehavender .....	102.173	99.606
Obligationer .....	3.145	2.599
	<b>105.355</b>	<b>102.219</b>
<b>Note 8 Renteudgifter</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	1.531	1.255
Indlån og anden gæld .....	1.279	1.209
Øvrige renteudgifter .....	104	6
	<b>2.914</b>	<b>2.470</b>
<b>Note 9 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter .....	11.411	14.074
Betalingsformidling .....	11.320	9.657
Lånesagsgebyrer .....	7.514	6.995
Garantiprovision .....	25.243	21.535
Øvrige gebyrer og provisioner .....	2.793	2.830
	<b>58.281</b>	<b>55.091</b>
<b>Note 10 Kursreguleringer</b>		
Obligationer .....	-1.390	3.853
Aktier .....	32.227	7.163
Investeringssejendomme .....	66	-163
Valuta .....	3.761	3.661
Afledte finansielle instrumenter .....	259	230
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	-6.107	0
Indlån i puljeordninger .....	6.107	0
	<b>34.923</b>	<b>14.744</b>
<b>Note 11 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder</b>		
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.		
<b>Note 12 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
Direktion		
Lars Frank Jensen .....	2.629	2.531
Bestyrelse		
Ulrich Jansen (formand) .....	188	188
Henrik Meldgaard (næstformand) .....	138	138
Andy Andersen .....	125	125
Peter Rudbeck .....	125	125
Ulrik Frederiksen .....	125	0

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
Jens Klavsén .....	0	46
Leif Meyhoff .....	125	125
Bestyrelse i alt .....	825	747
	<u>3.454</u>	<u>3.278</u>

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 73.000 kr. i beskatningsgrundlag til fri bil og multimedia. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Bankens direktør er bankens eneste væsentlige risikotager. Således har banken ikke yderligere ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.

#### Personaleudgifter

Løn.....	41.441	39.957
Pension .....	4.579	4.375
Andre udgifter til social sikring .....	344	290
Lønsumsafgift.....	6.833	6.394
I alt .....	53.197	51.016
Øvrige administrationsudgifter .....	43.790	31.959
<b>Udgifter til personale og administration .....</b>	<b>100.441</b>	<b>86.253</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede .....	75,7	73,5

#### Revisionshonorar .....

Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	513	475
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	101	119
Skatterådgivning.....	23	10
Andre ydelser .....	38	16
	<u>674</u>	<u>620</u>

Banken har ikke en intern revision.

#### Note 13 **Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.**

Nedskrivninger og værdireguleringer, netto .....	14.477	18.820
Hensættelser på garantier og kredittilsagn, netto .....	-496	3.451
Direkte tab .....	466	763
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-853	-1.358
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån .....	-13.479	-14.293
	<u>115</u>	<u>7.383</u>



	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 14 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	13.840	15.765
Ændringer i udskudt skat	33	-233
Regulering vedrørende tidligere år	-79	-319
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>13.794</b>	<b>15.213</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats i Danmark (%)	22,0	22,0
Regulering vedrørende tidligere år (%)	-0,1	-0,4
Regulering som følge af skattefri aktieavance (%)	-7,4	-1,9
Andet (%)	0,0	0,4
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>14,5</b>	<b>20,1</b>
<b>Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavende hos Nationalbanken	392.050	300.038
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	22.518	26.598
	<b>414.568</b>	<b>326.636</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	414.568	326.636
	<b>414.568</b>	<b>326.636</b>
<b>Note 16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	681.848	651.130
Til og med 3 måneder	47.351	44.448
Over 3 måneder og til og med 1 år	152.650	126.750
Over 1 år og til og med 5 år	491.352	485.121
Over 5 år	434.331	408.724
	<b>1.807.532</b>	<b>1.716.173</b>

#### Standardvilkår

Erhvervskunder: 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 blancelån stiller banken normalt krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

Privatkunder: Der er typisk et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kun dens 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.

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)</b>	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	12,4	11,1
Industri og råstofudvinding .....	2,5	2,1
Energi .....	0,1	0,1
Bygge og anlæg.....	4,0	3,8
Handel .....	10,0	10,4
Transport, hoteller og restauration .....	3,5	3,2
Information og kommunikation .....	0,3	0,3
Finansiering og forsikring.....	3,7	5,1
Fast ejendom .....	10,9	8,5
Øvrige erhverv.....	5,0	5,5
I alt erhverv .....	52,4	50,1
Private.....	47,6	49,9
<b>I alt.....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Nedskrivninger og hensættelser

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

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.

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 17 Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer .....	932.309	710.729
Øvrige obligationer .....	25.425	78.804
	<b>957.734</b>	<b>789.533</b>
<b>Note 18 Aktier m.v.</b>		
Aktier /investeringsbeviser noteret på børser .....	0	35
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	116.636	96.619
Øvrige aktier m.v. ....	5.412	5.122
Aktier m.v. i alt .....	<b>122.048</b>	<b>101.776</b>
<b>Note 19 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Investeringsforeningsandele .....	139.197	0
Kontant indestående m.v. ....	1.269	0
	<b>140.466</b>	<b>0</b>
<b>Note 20 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo .....	5.820	6.593
Tilgang i årets løb .....	0	153
Afgang i årets løb .....	0	-859
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen .....	65	-67
<b>Dagsværdi ultimo .....</b>	<b>5.885</b>	<b>5.820</b>
<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>		
<b>Note 21 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo .....	34.206	34.750
Tilgang .....	0	0
Afskrivning .....	543	544
Årets værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen .....	-1.035	0
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen .....	-1.778	0
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>30.850</b>	<b>34.206</b>
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilejendommens dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2017.</p>		
<b>Note 22 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo uden af- eller nedskrivninger .....	17.557	19.115
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	703	356
Afgang i årets løb .....	-456	-1.913
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>17.804</b>	<b>17.558</b>
Afskrivninger primo .....	13.211	13.504
Årets afskrivninger .....	1.062	1.620
Afskrivninger på afhændede aktiver .....	-410	-1.913
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>13.863</b>	<b>13.211</b>
<b>Bogført beholdning ultimo .....</b>	<b>3.941</b>	<b>4.347</b>

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 23 Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudt skat primo .....	1.283	1.050
Ændring i udskudt skat .....	-33	233
	<b>1.250</b>	<b>1.283</b>
Materielle anlægsaktiver .....	118	159
Udlån .....	1.153	1.153
Øvrige .....	-21	-29
	<b>1.250</b>	<b>1.283</b>
<b>Note 24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til kreditinstitutter .....	95.031	48.398
	<b>95.031</b>	<b>48.398</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordringsgæld .....	95.031	48.398
	<b>95.031</b>	<b>48.398</b>
<b>Note 25 Indlån og anden gæld</b>		
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring .....	2.277.317	2.035.345
Med opsigelsesvarsel .....	108.640	100.889
Tidsindsud.....	0	1.590
Særlige indlånsformer.....	346.012	329.214
	<b>2.731.969</b>	<b>2.467.038</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	2.339.451	2.085.915
Med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder .....	99.580	100.770
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	4.607	6.578
Over 1 år og til og med 5 år.....	21.179	33.720
Over 5 år .....	267.152	240.055
	<b>2.731.969</b>	<b>2.467.038</b>
<b>Note 26 Aktiekapital</b>	(kr./stk.)	(kr./stk.)
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.).....	168.200	168.200
Banken har ikke og har i 2018 ikke haft en beholdning af egne aktier.		

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 27 Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier m.v.</b>		
Finansgarantier .....	268.000	187.102
Tabsgarantier for realkreditlån .....	301.113	246.567
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	21.799	48.846
Øvrige garantier .....	61.844	158.973
<b>I alt</b>	<b>652.756</b>	<b>641.488</b>

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 1.014 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 udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata.

	2018 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
<b>Note 28 Nærtstående parter</b>		
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.		
<b>Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret</b>		
Nærtstående parter er bestyrelse og direktion. Oplysninger om løn og vederlag fremgår af note 12.		
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse .....	2.150	2.210
	<b>2.540</b>	<b>2.600</b>
<b>Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.) .....</b>	3,3-10,25	3,3-15,3
<b>Sikkerhedstillelser</b>		
Direktion.....	215	107
Bestyrelse .....	0	0

## Note 29 Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	15,6 %
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	15,0 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,9 %

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).



Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Derfor sammenlignes priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved at anvende relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, foretages målingen ved egne antagelser og ekstrapolationer m.v. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter.

Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed. Blandt de unoterede aktier indgår aktier med tilbagekøbsret, men ikke pligt for 12.495 tkr. Tilbagekøbsretten kan udnyttes en gang om året i en periode på 14 dage og udløber i 3. kvartal 2019. Kreditbanken kan ikke afhænde aktierne til tredjepart før udløb af tilbagekøbsretten i 2019.

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 for rentede 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 fast sat 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.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige, amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi, er vist nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
<b>2018</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	1.807.532	1.817.041
Indlån og anden gæld	2.731.969	2.732.062
<b>2017</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	1.716.173	1.725.016
Indlån og anden gæld	2.467.038	2.467.126

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. Banken anvender ikke regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### 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 (f.eks. etableringsgebyrer) 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, hvorefter 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. Banken 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.

## **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver 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 regnskabsbekendtgørelsen. 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. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens 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 regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Øvrige finansielle forpligtelser**

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

### **Hensatte forpligtelser**

Forpligtelser, garantier, kredittilsagn 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 bankens 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.

### **Leasing**

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Kreditbanken har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020, da banken for tiden arbejder med at beregne effekten af de kommende leasingregler. Banken vurderer dog, at effekten vil være uvæsentlig.

## **Egenkapital**

### Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

### Egne aktier

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

### Foreslået udbytte

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikkekontante driftsposter og betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

### **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 2018 til Nasdaq Copenhagen A/S.

<b>Dato</b>	<b>Indhold</b>
17. januar	Kreditbanken opjusterer forventning til 2017-resultatet
21. februar	Regnskabsmeddelelse 2017
21. februar	Årsrapport 2017
22. februar	Indkaldelse til generalforsamling 21. marts 2018
12. marts	Kreditbanken opjusterer forventning til 2018-resultatet
21. marts	Kreditbanken opjusterer forventning til 2018-resultatet
22. marts	Forløbet af Kreditbankens ordinære generalforsamling den 21. marts 2018
9. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2018
18. juli	Kreditbanken opjusterer forventning til 2018-resultatet
15. august	Halvårsrapport 2018
11. oktober	Finanskalender for 2019
12. november	Kvartalsrapport 3. kvartal 2018

# 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 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	
Andy Andersen	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen*)5
	Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Bjarne Rasmussen Invest ApS, 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
	Dacapo Stainless A/S, Silkeborg	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
	Projektselskabet Rådhuset ApS, Vildbjerg	Bestyrelsesmedlem
	Projektselskabet Gårdslev ApS, Vildbjerg	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	Formand for bestyrelsen
	Charlottenlund og Nedergaard	
	Godser 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.





