

*Halvårsrapport 2025***Solidt overskud på 109,4 mio. kr. før skat**

Banken har 2. juli 2025 meddelt markedet, at forventningen til resultatet før skat i 2025 løftes fra 125-150 mio. kr. til 160-185 mio. kr.

Bankens overskud i 1. halvår 2025 på 109,4 mio. kr. før skat har – udover en generelt positiv forretningsudvikling – især 3 bidragydere: Positive kursreguleringer på obligationer i forhold til det budgetterede, positivt afkast på sektoraktier i forhold til det budgetterede og tilbageførsel af nedskrivninger på udlån.

I 2. halvår 2025 forventer banken en vigende indtjening i forhold til 1. halvår 2025. Det skyldes primært, at banken forventer en indsnævring af rentemarginalen, at afkastet fra bankens overskudslikviditet bliver lavere som følge af en forventet lavere styringsrente og et højere niveau for nedskrivninger på udlån.

Spændet i forventningen til 2025 afspejler, at banken som følge af de uforudsigelige økonomiske rammebetingelser i sit forecast for 2025 har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån.

Overskrifter for 1. halvår 2025

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 10,9 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2024
- Positive kursreguleringer på 5,3 mio. kr.
- I forhold til 1. halvår 2024 stiger udgifter til personale og administration med 5,6 mio. kr. til 79,8 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør en indtægt på 6,6 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,48
- I forhold til 1. halvår 2024 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 12,1 % til 4.995 mio. kr., og udlån stiger med 11,3 % til 2.836 mio. kr. Indlånsoverskud på 2.159 mio. kr.
- Robust egenkapital, der består af aktiekapital og opsparet overskud. Kapitalprocent på 28,3 % og et solvensbehov på 10,3 %. Solvensoverdækning på 18,0 %-point
- Likviditetsoverdækning på 688 % (LCR-brøken jf. CRR)
- Egenkapitalen udgør 1.136 mio. kr. pr. den 30. juni 2025

Hovedtal 1. halvår 2021-2025

1.000 kr.	1. halvår				
	2025	2024	2023	2022	2021
Netto rente- og gebyrindtægter	177.397	166.530	149.738	112.333	99.876
Kursreguleringer	5.339	8.016	15.751	-32.024	1.819
Udgifter til personale og administration	79.848	74.223	71.308	59.386	53.976
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-6.602	-353	5.598	-2.482	-19.682
Resultat før skat	109.402	100.643	87.371	22.578	66.765
Udlån	2.835.948	2.547.856	2.282.184	2.164.620	1.848.651
Garantier	719.252	677.227	696.829	965.946	1.004.504
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.994.875	4.454.787	4.088.437	3.734.103	3.507.468
Egenkapital	1.135.731	1.017.988	876.473	794.833	745.498
Aktiver i alt	7.164.893	6.386.927	5.669.200	5.199.984	4.839.628

Hovedtal seneste 5 kvartaler

1.000 kr.	Kvartal				
	2. kvar- tal 2025	1. kvar- tal 2025	4. kvar- tal 2024	3. kvar- tal 2024	2. kvar- tal 2024
Netto rente- og gebyrindtægter ekskl. udbytte af sektoraktier	78.248	77.887	77.206	75.724	76.270
Kursreguleringer og udbytte af sektoraktier	10.520	16.081	13.346	22.540	11.892
Udgifter til personale og administration	40.686	39.162	44.004	35.214	37.398
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-12.618	6.016	12.270	12.542	2.422
Resultat før skat	60.637	48.766	34.114	49.792	48.220
Udlån	2.835.948	2.828.577	2.645.749	2.672.056	2.547.856
Garantier	719.252	772.259	643.260	711.461	677.227
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.994.875	4.846.334	4.723.495	4.513.424	4.454.787
Egenkapital	1.135.731	1.093.233	1.080.093	1.052.812	1.017.988
Aktiver i alt	7.164.893	6.908.188	6.782.788	6.551.243	6.386.927

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 erhvervskunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier – med 47 % på privatkunder og 53 % på erhvervskunder.

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. halvår 2025 realiseret et resultat før skat på 109,4 mio. kr. mod 100,6 mio. kr. i 1. halvår 2024. Resultatet for 1. halvår 2025 i forhold til 1. halvår 2024 bygger på

primært følgende:

- Stigning i netto rente- og gebyrindtægter ekskl. udbytte på 3,1 mio. kr. Stigningen er et resultat af et øget aktivitetsniveau, der afspejles i bankens gebyrer og provisionsindtægter.
- En stigning i kursreguleringer inkl. udbytte fra sektoraktier på 5,1 mio. kr. Stigningen afspejler højere afkast fra bankens ejerskab af sektoraktier og lavere, men positive, kursreguleringer fra bankens obligationsbeholdning.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 5,6 mio. kr. til 79,8 mio. kr. i 1. halvår 2025. Stigningen kan henføres til øgede omkostninger til it og medarbejdere. Således har banken ved udgangen af juni 2025 opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 101,8 medarbejdere mod 97,5 ved udgangen af juni 2024.
- Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en indtægt på 0,4 mio. kr. i 1. halvår 2024 til en indtægt på 6,6 mio. kr. i 1. halvår 2025. Stigningen skyldes især, at de stressfaktorer, der påvirker beregningen af bankens ledelsesmæssige skøn, er reduceret.

Balancen

Ultimo 1. halvår 2025 har banken et indlånsoverskud på 2.159 mio. kr. mod 1.907 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024.

Udlånene udgør 2.836 mio. kr. ultimo 1. halvår 2025 mod 2.548 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024 og stiger således med 11,3 %.

Ultimo 1. halvår 2025 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 4.995 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 12,1 % i forhold til ultimo 1. halvår 2024, hvor indlånene udgjorde 4.455 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 264,4 mio. kr. ved udgangen af juni 2025 svarende til 6,9 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 126,3 mio. kr. er baseret på ledelsesmæssige skøn.

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

Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører risikoen for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza, usikkerheden om konsekvenserne af indførelsen af CO₂-afgiften for landbruget samt usikkerheden forbundet med nedskrivningsscenarier og sikkerhedsværdier.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2025 7.165 mio. kr. mod 6.387 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2025 8.550 mio. kr. mod 7.680 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024.

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.

Finanstilsynet fastsætter alle pengeinstitutters NEP-krav én gang årligt. For 2025 er NEP-kravet fastsat til 15,4 % for Kreditbanken.

NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb og et rekapitaliseringsbeløb. Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes af Finanstilsynet som identisk med bankens solvensbehov. Rekapitaliseringsbeløbet – benævnt NEP-tillægget – har Finanstilsynet opgjort til 4,9 % for 2025. Det fremkommer som forskellen på NEP-kravet på 15,4 % og solvensbehovet ultimo 2023 på 10,5 %, som er udgangspunktet for Finanstilsynets NEP-kravs beregning for 2025.

Det lovgivningsmæssige minimumskrav til bankens kapitaldækning består som udgangspunkt af summen af bankens såkaldte NEP-krav tillagt en konjunkturbuffer på aktuelt 2,5 %, en

kapitalbevaringsbuffer på aktuelt 2,5 % og en sektorspecifik ejendomsbuffer på aktuelt 0,7 %.

Bankens kapitalkrav ultimo 1. halvår 2025 kan herved opgøres til:

NEP-krav	15,4 %
Konjunkturbuffer	2,5 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %
<u>Sektorspecifik systemisk kapitalbuffer</u>	<u>0,7 %</u>
Kapitalkrav i alt	21,1 %

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af juni 2025 på 28,3 %. Da bankens perioderegnskab ikke revideres, kan periodens overskud ikke løbende indregnes ved opgørelse af kapitalprocenten (solvensen). Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport.

Sammenlignet med bankens solvensbehov på 10,3 % har banken ved udgangen af juni 2025 en kapitalmæssig overdækning på 18,0 %-point svarende til 597 mio. kr. Sammenlignet med bankens kapitalkrav på 21,1 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 7,2 %-point svarende til 239 mio. kr. Til sammenligning havde banken ultimo juni 2024 en kapitalprocent (solvens) på 27,7 % og et solvensbehov på 10,9 %.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter, at kapitalprocenten (solvens) efter løbende indregning af overskud/underskud skal ligge 7 %-point over bankens kapitalkrav. Størrelsen på denne managementbuffer afhænger bl.a. af størrelsen på konjunkturbufferen. Hvis konjunkturbufferen er højere end 1,5 %, kan banken reducere kravet til managementbufferen tilsvarende.

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

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

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

Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pengeinstitutter skal have en dækning på mindst 100 %.

LCR-brøken jf. CRR

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

Pr. 30. juni 2025 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 688 %. Pr. 30. juni 2024 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 767 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

Likviditetsrisiko

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

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

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 1. halvår 2025 er på et niveau, der er forsvarligt.

Usædvanlige forhold

Udover de geopolitiske forhold har der ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. 4 grænseværdier jf. tilsynsdiamanten og overholder ultimo juni 2025 alle 4.

Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo juni 2025 79,3 % af den egentlige kernekapital.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er ultimo juni 2024 til ultimo juni 2025 øget med 11,3 %.

Ejendomseksponering

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

Udlån og garantidebitorer i brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter skal være på under 25 % af de samlede udlån og garantier. I Kreditbanken udgør de nævnte brancher ultimo juni 2025 13,8 % af de samlede udlån og garantier.

Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstituttets evne til at klare en 3 måneders likviditetsstress-test.

Likviditetspejlemærket, der er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, skal være større end 100 %. Kreditbankens likviditetspejlemærke er ultimo juni 2025 på 651 %.

Begivenheder efter 30. juni 2025

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Banken har for 2025 opjusteret sit forventet resultat før skat fra 125-150 mio. kr. til 160-185 mio. kr.

I 2. halvår 2025 forventer banken en vigende indtjening i forhold til 1. halvår 2025. Det skyldes især en fortsat indsnævring af rentemarginalen, at afkastet fra bankens overskudslikviditet bliver lavere som følge af en forventet lavere styringsrente og et højere niveau for nedskrivninger.

Spændet i forventningen til 2025 afspejler, at banken som følge af uforudsigelige økonomiske rammebetingelser i sit forecast for 2025 har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån.

Videnressourcer

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

Særlige risici

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Filialer i udlandet

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

Nærtstående parter

Der henvises til note 8.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2025

1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Renteindtægter	121.570	130.534	262.500
Renteudgifter	14.065	21.045	44.046
Netto renteindtægter	107.505	109.489	218.454
Udbytte af aktier mv.	21.262	13.504	13.504
Gebyrer og provisionsindtægter	52.136	46.839	94.611
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.506	3.302	7.109
Netto rente- og gebyrindtægter	177.397	166.530	319.460
Kursreguleringer (Note 5)	5.339	8.016	43.902
Andre driftsindtægter	764	928	711
Udgifter til personale og administration	79.848	74.223	153.441
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	852	960	1.624
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	-6.602	-353	24.459
Resultat før skat	109.402	100.643	184.549
Skat	29.092	24.044	45.302
Resultat	80.310	76.598	139.247
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	80.310	76.598	139.247
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	80.310	76.598	139.247

Balance pr. 30. juni 2025
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2025	31. december 2024	30. juni 2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	1.359.090	1.275.112	1.250.370
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.453	38.033	35.832
Udlån til amortiseret kostpris	2.835.948	2.645.749	2.547.856
Obligationer til dagsværdi	1.837.640	1.729.957	1.544.440
Aktier m.v.	222.117	223.638	210.930
Aktiver tilknyttet puljeordninger	798.831	772.048	704.967
Grunde og bygninger i alt	37.566	37.887	38.199
<i>Investeringsejendomme</i>	5.417	5.417	5.416
<i>Domicilejendomme, egne</i>	29.485	29.628	29.764
<i>Domicilejendom, leasing</i>	2.664	2.842	3.019
Øvrige materielle aktiver	3.132	3.458	3.044
Aktuelle skatteaktiver	229	0	0
Andre aktiver	43.742	54.001	45.056
Udskudte skatteaktiver	0	0	3.181
Periodeafgrænsningsposter	3.145	2.905	3.052
Aktiver i alt	7.164.893	6.782.788	6.389.927

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2025	31. december 2024	30. juni 2024
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.578	604	53.994
Indlån og anden gæld	4.994.875	4.723.495	4.454.787
Indlån i puljeordninger	798.831	772.048	704.967
Aktuelle skatteforpligtelser	723	35.310	18.666
Andre passiver	185.786	166.016	132.369
Periodeafgrænsningsposter	11	12	8
Gæld i alt	6.022.804	5.697.485	5.364.791
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat	2.290	789	0
Hensættelser til tab på garantier	2.743	2.931	2.385
Hensættelser på kredittilsagn	1.325	1.490	1.763
Hensatte forpligtelser i alt	6.358	5.210	4.148
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	1.941	1.941	1.942
Overført overskud ultimo perioden	1.116.970	1.036.102	999.226
Foreslået udbytte	0	25.230	0
Egenkapital i alt	1.135.731	1.080.093	1.017.988
Passiver i alt	7.164.893	6.782.788	6.389.927

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2025	31. december 2024	30. juni 2024
Garantier mv. i alt	719.252	643.260	677.227

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2024	16.820	1.941	1.036.102	25.230	1.080.093
Periodens resultat	-	-	80.310	0	80.310
Totalindkomst for perioden	0	0	80.310	0	80.310
Udlodning til ejerne	-	-	0	-25.230	-25.230
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	3	-	3
Køb og salg af egne aktier, netto - korrektion primo	-	-	550	-	550
Køb og salg af egne aktier, netto	-	-	-715	-	-715
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)	-	-	720	0	720
Egenkapital 31. juni 2025	16.820	1.941	1.116.970	0	1.135.731

Egenkapital 31. december 2023	16.820	1.942	922.628	16.820	958.210
Periodens resultat	-	-	76.598	-	76.598
Udlodning til ejerne	-	-	-	-16.820	-16.820
Egenkapital 30. juni 2024	16.820	1.942	999.226	0	1.017.988

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

Vi henviser til årsrapporten for 2024 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Med hensyn til definition af nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er den samme ved udarbejdelsen af rapporten for 1. halvår 2025 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Indeks	Året 2024
Netto rente- og gebyrindtægter	177.397	166.530	107	319.460
Kursreguleringer	5.339	8.016	67	43.902
Udgifter til personale og administration	79.848	74.223	108	153.441
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	850	960	89	1.624
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6.602	-353	1870	24.459
Resultat før skat	109.402	100.643	109	184.549
Resultat	80.310	76.598	105	139.247
Udlån	2.835.948	2.547.856	111	2.645.749
Garantier	719.252	677.227	106	643.260
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.994.875	4.454.787	112	4.723.495
Egenkapital	1.135.731	1.017.988	112	1.080.093
Aktiver i alt	7.164.033	6.389.927	112	6.782.788

4. Nøgletal

	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Kapitalprocent	28,3	27,7	30,4
Kernekapitalprocent	28,3	27,7	30,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	19,8	20,4	18,1
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	14,5	15,5	13,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,48	2,35	2,03
Renterisiko, pct.	1,3	1,6	1,1
Valutaposition, pct.	1,7	1,6	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	62,0	63,2	62,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,5	2,5
LCR-dækning jf. CRR	688	767	791
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	79,3	87,8	77,6
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,0	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,9	7,7	8,0
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,6	0,3	0,3
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	1,1	1,2	2,1
Periodens udlånsvækst, pct.	11,3	8,7	12,9
Periodens resultat pr. aktie, kr.	477,5	455,4	827,9
Børskurs ultimo, kr.	6.700	4.900	5.150
Indre værdi pr. aktie, kr.	6.752	6.052	6.426
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	14,0	10,8	6,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,99	0,81	0,80
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	101,8	97,5	99,7

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Obligationer	6.900	4.275	23.292
Aktier mv.	-6.991	-1.385	10.190
Investeringssejendomme	0	0	0
Valuta	5.336	5.038	10.360
Afledte finansielle instrumenter i alt	94	88	60
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-11.728	35.026	65.685
Indlån i puljeordninger	11.728	-35.026	-65.685
Kursreguleringer i alt	5.339	8.016	43.902

6. Nedskrivninger på udlån mv.

1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	-2.548	2.018	28.261
Direkte tab	167	199	571
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.946	-853	-1.255
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-1.275	-1.717	-3.118
Nedskrivninger på udlån mv. i alt	-6.602	-353	24.459

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

1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Stadie 1 nedskrivninger på udlån			
Primo perioden	86.121	77.151	77.151
Nye nedskrivninger, netto	-4.440	3.040	8.970
Ultimo perioden	81.681	80.191	86.121
Stadie 2 nedskrivninger på udlån			
Primo perioden	110.150	102.534	102.534
Nye nedskrivninger, netto	5.996	18.126	7.616
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	-1.091	0	0
Ultimo perioden	115.055	120.660	110.150
Stadie 3 nedskrivninger på udlån			
Primo perioden	86.418	83.519	83.519
Nye nedskrivninger, netto	-3.751	-19.361	11.189
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	-17.777	-1.871	-8.290
Ultimo perioden	64.890	62.287	86.418
Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden	261.626	263.138	282.689
Stadie 1 hensættelser på garantier			
Primo perioden	867	649	649
Nye hensættelser, netto	23	21	218
Ultimo perioden	890	670	867
Stadie 2 hensættelser på garantier			
Primo perioden	345	1.234	1.234
Nye hensættelser, netto	1.114	-37	-889
Ultimo perioden	1.459	1.197	345
Stadie 3 hensættelser på garantier			
Primo perioden	1.719	596	596
Nye hensættelser, netto	-1.325	-78	1.123
Tabsbøgført, tidligere hensat	0	0	0
Ultimo perioden	394	518	1.719
Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden	2.743	2.385	2.931

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

1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn			
Primo perioden	785	698	698
Nye hensættelser, netto	-154	123	87
Ultimo perioden	631	821	785
Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn			
Primo perioden	705	758	758
Nye hensættelser, netto	-11	184	-53
Ultimo perioden	694	942	705
Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden	1.325	1.763	1.490
Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden	4.068	4.148	4.421
Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden	265.694	267.286	287.110

8. Nærtstående parter

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2025 for Kreditbanken A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. juni 2025 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2025.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 13. august 2025

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Aabenraa, den 13. august 2025

Bestyrelsen

Henrik Meldgaard – formand
Ulrik Frederiksen – næstformand
Peter Rudbeck
Stefanie Laursen
Claus E. Petersen

Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Herning

Hovedkontor

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

Filialer

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

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

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