

## **Årsrapport for 2023**

**Kreditbanken A/S**

H. P. Hanssens Gade 17

6200 Aabenraa

CVR nr. 16 33 90 16

Regnskabsperiode

**fra 1. januar 2023 til 31. december 2023**

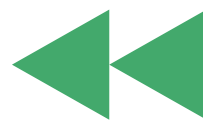
**Godkendt den 20. marts 2024**

på generalforsamling

dirigent: Jesper Baungaard



Å R S R A P P O R T  
**2023**



**Kreditbanken**

Sønderjyllands lokale bank

CVR.nr. 16 33 90 16

# 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, imødekommenhed, respekt, interesse og ærlighed.

## Mening

Som selvstændig bank vil Kreditbanken skabe værdi til kunder, aktionærer og medarbejdere på en ordentlig og redelig måde. Med andre ord: Kreditbanken er den holdbare, lokale bank – et holdepunkt, der skaber mere **værdi til mennesker**.

At skabe værdi til mennesker på en ordentlig og redelig måde indebærer utvetydigt, at både ledelsen og den enkelte medarbejder har ansvaret for, at enhver aktivitet i banken sker inden for gældende lovgivnings såvel rammer som ånd.

## Vision

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

- at have en sund virksomhedskultur og være en solid og robust bank, der skaber værdi til aktionærerne 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 inden for rammerne af bankens mening og værdier
- at arbejde på grundlag af en enkel forretningsmodel, hvor banken principielt kun tager risici på kreditområdet (med fokus på samtidig at minimere disse risici)
- at prioritere og fokusere på at være bæredygtig i forhold til den omverden, banken er en del af.



# Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision .....	2
Oplysninger om Kreditbanken .....	4
Regnskabspåtegninger .....	6
2023 i overskrifter .....	10
Ledelsesberetning .....	11
Kreditbankens hovedmål/dna og fravalg .....	20
Den kønsmæssige sammensætning af ledelsen .....	22
God selskabsledelse .....	23
Samfundsansvar og bæredygtighed .....	24
Dataetik .....	26
Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering .....	28
Ledelseshverv .....	29
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2023 .....	30
Balance pr. 31. december 2023 .....	31
Egenkapitalopgørelse for 2023 .....	32
Noter til årsregnskabet for 2023 .....	33

# 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  
aab@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

---

## Bestyrelse

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

---

## Filialer

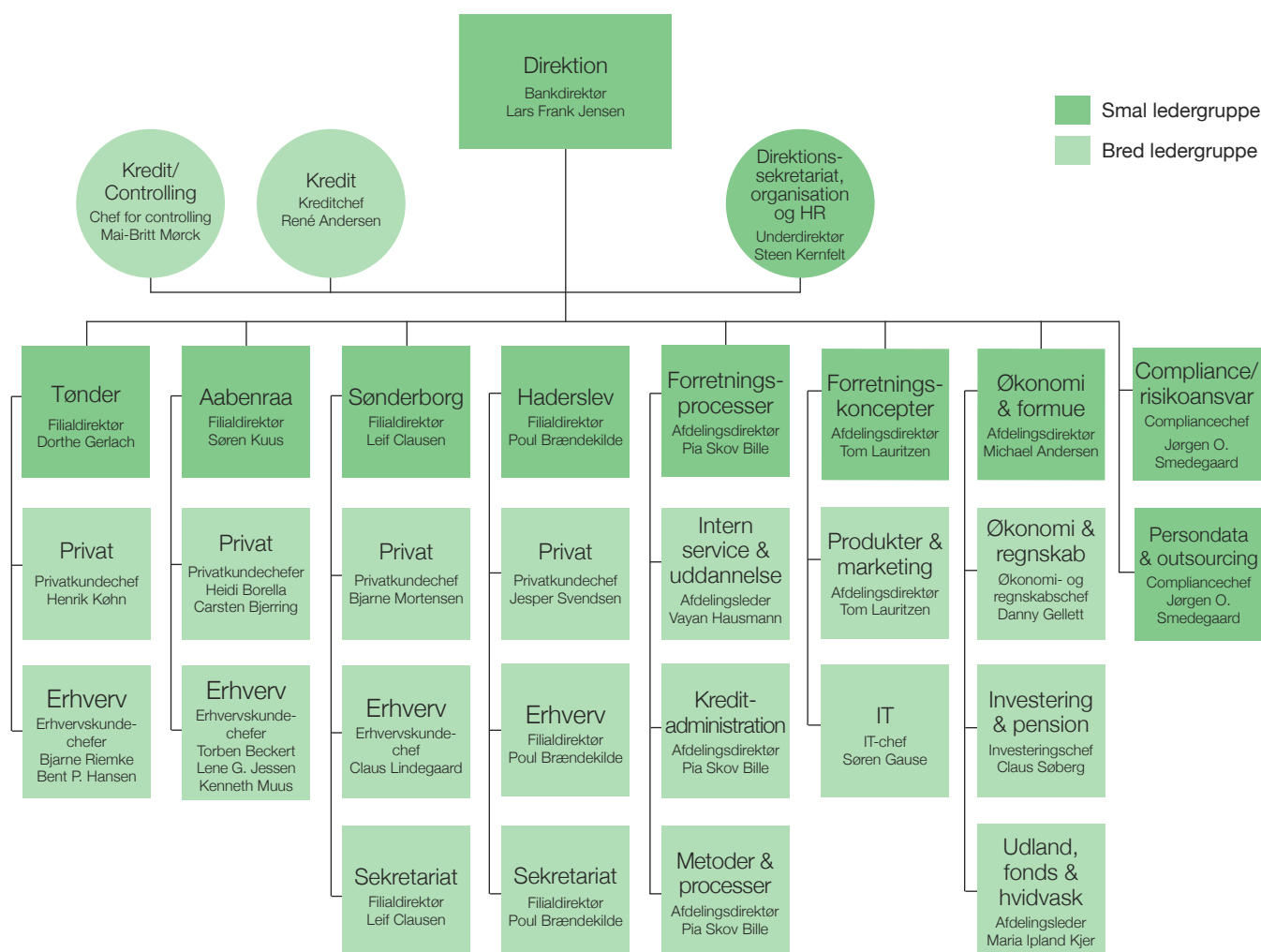
Sønderborg Kreditbank  
Perlegade 40 - 6400 Sønderborg  
Telefon 73 33 18 00  
sdbg@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

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

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

---

## Organisation (januar 2024)



# Regnskabspåtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. den 31. december 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, med filnavnet Kreditbanken-2023-12-31-da.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 21. februar 2024

### Direktion:

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Aabenraa, den 21. februar 2024

### Bestyrelsen:

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Kreditbanken A/S

## Revisionspåtegning på regnskabsåret

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

### Hvad har vi revideret

Kreditbanken A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultat- og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Kreditbanken A/S den 20. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fem år frem til og med regnskabsåret 2023.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

### Centralt forhold ved revisionen

#### Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1 i regnskabet.

Som følge af den makroøkonomiske udvikling med bl.a. forøget renteniveau samt risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der fortsat er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Herudover har banken indregnet et betydeligt ledelsesmæssigt skøn som følge af usikkerhed forbundet med fastlæggelse af tabsscenerier og sikkerhedsværdier samt forøget kreditrisiko relateret til risiko for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza samt usikkerhed om konsekvenserne af indførelse af CO<sub>2</sub>-afgift for landbruget.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

### Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2023 og i balancen 31. december 2023.

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Bankdata og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem Bankdata og banken.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vi gennemgik og vurderede bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredit-tab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. status dagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for bankens kunder.

Der henvises til regnskabs note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder", note 3 "Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici", note 13 "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." og note 16 "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn (svage stadie 2 udlån).

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af den makroøkonomiske udvikling.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den makroøkonomiske udvikling.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 regnskabet

og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincipper om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, 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 regnskabet 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 ISA 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 brugere træffer på grundlag af regnskabet.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet 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.

## Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskabet for Kreditbanken A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023, med filnavnet Kreditbanken-2023-12-31-da.xhtml, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, med filnavnet Kreditbanken-2023-12-31-da.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Herning, den 21. februar 2024.

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33771231

Carsten Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne10954

Daniel Mogensen  
statsautoriseret revisor  
mne45831

# 2023 i overskrifter

- Et historisk stort resultat før skat på 191,0 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 302,6 mio. kr. mod 229,6 mio. kr. i 2022
- Positive kursreguleringer på 47,8 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 33,5 mio. kr. i 2022
- Udgifter til personale og administration på 141,7 mio. kr. mod 122,3 mio. kr. i 2022
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,7 mio. kr. mod 9,9 mio. kr. i 2022
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn på 17,3 mio. kr. mod 9,0 mio. kr. i 2022.
- Forslag om udbytte på 100 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,19
- Indlånsoverskud på 1.836 mio. kr. mod 1.769 mio. kr. i 2022. Indlånene (ekskl. puljeindlån) stiger med 6,7 % til 4.179 mio. kr., og udlånene stiger med 9,1 % til 2.344 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 7.211 mio. kr.
- LCR-brøk på 846 %
- Kapitalprocent på 29,0 og kapitalkrav på 19,7 %. Kapitaloverdækning på 9,3 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 265 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 29,0
- Fortsat markant tilgang af kunder

## Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der består af aktiekapital og opsparet overskud
- ligger på den pæne side af de 4 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.)	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	302.618	229.602	199.326	176.539	177.167
Kursreguleringer	47.784	-33.458	9.750	11.208	11.933
Udgifter til personale og administration	141.712	122.276	108.834	100.698	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.723	9.884	2.069	6.097	1.358
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	17.339	9.046	-17.434	6.142	-16.809
Resultat før skat	190.988	55.219	116.652	75.506	105.283
Årets resultat	146.880	43.475	92.495	59.650	85.332
Egenkapital	958.209	819.739	785.315	701.230	649.991
Udlån	2.343.762	2.148.663	1.915.619	1.699.448	1.847.736
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.179.436	3.918.079	3.681.652	3.492.588	3.078.009
Aktiver i alt	5.938.424	5.399.964	5.101.409	4.643.216	4.106.884

# 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. 44 % på privatkunder og ca. 56 % på erhvervs kunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på bankens forretningsmodel. Og på det fundament vil banken

- 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 2023 realiseret et historisk stort resultat før skat på 191,0 mio. kr. Resultatet svarer til den præciseret forventning til resultatet, som banken meddelte Nasdaq Copenhagen A/S den 5. januar 2024. Resultatet før skat i 2022 var på 55,2 mio. kr.

Resultatudviklingen for 2023 i forhold til 2022 bygger primært på 6 overordnede forhold:

- Netto renteindtægter stiger med 76,8 mio. kr. til 210,5 mio. kr.
- Næsten uændrede gebyr- og provisionsindtægter på 93,1 mio. kr. mod 94,0 mio. kr. i 2022
- Stor fremgang i kursreguleringer på 81,2 mio. kr. – fra en udgift på 33,5 mio. kr. i 2022 til en indtægt på 47,8 mio. kr. i 2023
- Stigning i udgifter til personale og administration på 19,4 mio. kr. til 141,7 mio. kr.
- Fald i af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 8,2 mio. kr. til 1,7 mio. kr. i 2023
- Stigning i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn på 8,3 mio. kr. til en udgift i 2023 på 17,3 mio. kr.

## Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter stiger med 57,3 % i 2023 – fra 133,8 mio. kr. i 2022 til 210,5 mio. kr. i 2023. Fremgangen afspejler primært de stigende styringsrenter siden sommeren 2022, der har medført en mere normal rentemarginal i sektoren samt gunstigere vilkår for placering af overskydende likviditet i Nationalbanken og i obligationer.

Gebyr- og provisionsindtægterne falder svagt fra 94,0 mio. kr. i 2022 til 93,1 mio. kr. i 2023. Faldet skyldes primært en lidt lavere aktivitet på bolig- og investeringsområdet.

Årets kursreguleringer udgør en indtægt på 47,8 mio. kr. mod en udgift på 33,5 mio. kr. i 2022. En markant fremgang på 81,2 mio. kr., der først og fremmest afspejler de meget forskellige afkast på bankens egenbeholdning af obligationer i 2023 og 2022. Hvor 2022 var præget af meget markante rentestigninger, der medførte kurstab på obligationer, har 2023 været præget af samlet set moderat faldende obligationsrenter med stigende obligationskurser til følge.

Bankens udgifter til personale og administration er på 141,7 mio. kr. i 2023 mod 122,3 mio. kr. i 2022. Knap halvdelen af stigningen på 19,4 mio. kr. kan henføres til øgede personaleudgifter, idet bl.a. det gennemsnitlige antal medarbejdere i 2023 har været 93,7 mod 85,3 i 2022. Resten af stigningen kan tilskrives stigende IT-udgifter og udgifter til ombygninger i domicilejendommene i Aabenraa og Tønder.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,7 mio. kr. i 2023 mod 9,9 mio. kr. i 2022. Faldet på 8,2 mio. kr. skyldes primært bankens værdireguleringer af domicilejendommene i Aabenraa og Tønder i 2022.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn udgør i 2023 en udgift på 17,3 mio. kr. mod en udgift på 9,0 mio. kr. i 2022. Ændringen skyldes primært, at banken har øget de ledelsesmæssige skøn i lyset af den efter bankens vurdering stigende risiko for et konjunkturtilbageslag.

Årets skatteudgift er på 44,1 mio. kr. Derudover har banken i 2023 – som en del af udgifterne til personale og administration – betalt 10,3 mio. kr. i lønsumsafgift. Årets resultat før skat er på 191,0 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 1.135 kr.

Årets resultat efter skat er på 146,9 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 873 kr. Årets resultat efter skat og udbytte (jf. nedenfor) tillægges bankens egenkapital.

## Balancen

Udlånene udgør 2.344 mio. kr. ultimo 2023 mod 2.149 mio. kr. ultimo 2022 og er således øget med 9 % i 2023.

Ultimo 2023 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 4.179 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på knap 7 % i forhold til ultimo 2022, hvor indlånene udgjorde 3.918 mio. kr.

Ultimo 2023 har banken et indlånsoverskud på 1.836 mio. kr. mod 1.769 mio. kr. ultimo 2022.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2023 267 mio. kr. svarende til 8,0 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 117 mio. kr. er baseret på ledelsesmæssige skøn.

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

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

Ved udgangen af 2023 har banken en garantivolumen på 688 mio. kr. mod 787 mio. kr. ved udgangen af 2022.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2023 5.938 mio. kr. mod 5.400 mio. kr. pr. 31. december 2022, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2023 7.211 mio. kr. mod 6.854 mio. kr. ved udgangen af 2022.

## Kapitalbehov og likviditet

### Kapitaldækning og kapitalforhold

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder.

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

NEP-kravet følger af reglerne om genopretning og afvikling af kreditinstitutter og er indfaset fra 1. januar 2019 og skal efterleves fuldt ud fra 1. januar 2024.

Finanstilsynet fastsætter alle pengeinstitutters NEP-krav én gang årligt. For 2023 er NEP-kravet til Kreditbanken fastsat til 14,7 %.

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 % for 2023. Det fremkommer som forskellen på NEP-kravet på 14,7 % og solvensbehovet ultimo 2021 på 10,7 %, som er udgangspunktet for Finanstilsynets NEP-kravs beregning for 2023. Hvis bankens solvensbehov ultimo 2023 måtte være højere end solvensbehovet ultimo 2021 forhøjes kapitalkravet tilsvarende.

Bankens kapitalkrav ultimo 2023 kan herved opgøres til:

NEP-krav	14,7 %
Konjunkturbuffer	2,5 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %
Kapitalkrav i alt	19,7 %

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 2023 på 29,0 %. Sammenlignet med bankens solvensbehov på 10,5 % har banken ultimo 2023 en kapitalmæssig overdækning på 18,5 %-point svarende til 528 mio. kr. Sammenlignet med bankens kapitalkrav på 19,7 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 9,3 %-point svarende til 265 mio. kr.

Til sammenligning havde banken ultimo 2022 en kapitalprocent (solvens) på 26,8 %, et solvensbehov på 11,2 % og et kapitalkrav på 18,8 %.

Finanstilsynet har pr. 1. januar 2024 fastsat bankens NEP-krav til 16,2 % - baseret på et solvensbehov ultimo 2022 på 11,2 % og et NEP-tillæg på 5 %-point. Med tillæg af de aktuelle krav til konjunktur- og kapitalbevaringsbuffer svarer det til et kapitalkrav på 21,2 % fra 1. januar 2024.

Regeringen har på anbefaling af Det Systemiske Risikoråd i oktober 2023 besluttet at aktivere en sektorspecifik systemisk kapitalbuffer på 7 %-point for eksponeringer mod ejendomsselskaber gældende fra den 30. juni 2024.

For Kreditbanken vil det betyde, at banken fra medio 2024 får et yderligere kapitalkrav på ca. 0,7 %-point, hvorved bankens kapitalkrav stiger til ca. 21,9 %.

Bankens forventede kapitalkrav fra medio 2024:

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

Ledelsen vurderer, at banken er kapitalmæssigt godt funderet, og at kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt. 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.

Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikoreport (Søjle III) på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under på <https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/regnskabsmeddelelser>.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter, at kapitalprocenten (solvens) 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.

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

## Likviditet

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pengeinstitutter skal have en dækning på mindst 100 %.

### LCR-brøken

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 2023 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 846 %. Pr. 31. december 2022 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 755 %. 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 stress-scenarier.

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.

## 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.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2023 er på et niveau, der er forsvarligt. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

## Usædvanlige forhold

Krigen i Ukraine – og siden oktober 2023 også krigen mellem Israel og Hamas – har selv sagt sat sit præg på verdensøkonomien og de økonomiske rammebetingelser for bankdrift. Det har bl.a. medført meget store stigninger i de ledende centralbankers styringsrenter samt gjort det ekstraordinært vanskeligt at vurdere de økonomiske fremtidsudsigter.

## Finanstilsynets ordinære inspektion i Kreditbanken i 2023

Finanstilsynet var i juni 2023 på inspektion i Kreditbanken. Inspektionen var en ordinær inspektion, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret tilgang. I forlængelse af inspektionen udarbejdede Finanstilsynet en redegørelse om inspektionen i banken. Kreditbanken modtog redegørelsen den 25. september 2023. Redegørelsen er tilgængelig på bankens hjemmeside.

I skrivende stund – 21. februar 2024 – er banken med frist til 15. april 2024 i proces med at efterleve 2 påbud.

## Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og overholder ultimo 2023 – jf. efterfølgende – alle grænseværdier i tilsynsdiamanten.

### 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 2023 82,5 % 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 2023 øget med 9,1 %.

## Ejendomsseksponering

Ejendomsseksponeringen 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 2023 14,9 % 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 2023 på 556 %.

## 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

Især 3 globale forhold vækker bekymring i starten af 2024.

For det første kan en eventuel vigende amerikansk støtte til Ukraine igennem 2024 (som følge af bl.a. Præsidentvalget i USA) fremme Ruslands muligheder for at vinde krigen. Det vil i givet fald medføre stor politisk og økonomisk usikkerhed i Europa med en sandsynlig recession til følge. For det andet har Gaza-konflikten risiko for til at sprede sig til resten af Mellemøsten med bl.a. sandsynlige store olieprisstigninger til følge. Endelig for det tredje er forholdet mellem de 2 største geopolitiske aktører, USA og Kina, fortsat meget skrøbeligt og svært at forudsige.

Hertil kommer, at dansk økonomi i 2. halvår af 2023 er stagneret omkring nulvækst. Og vi har næppe endnu set de fulde effekter på bl.a. boligpriser og beskæftigelse af de kraftige rentestigninger igennem det seneste halvandet år.

Samlet set anser vi det derfor for ekstraordinært vanskeligt at vurdere udsigterne for dansk økonomi i de kommende 1-2 år. Ikke desto mindre forventer banken, at det er mest sandsynligt, at dansk økonomi "lander blødt" med en beskeden positiv vækst i 2024. Det skyldes primært robustheden i dansk økonomi i form af den meget lave arbejdsløshed og de betydelige private og erhvervsmæssige opsparinger.

Risikobilledet i 2024 er imidlertid ikke symmetrisk. Risikoen for recession i Danmark i 2024 er efter bankens vurdering væsentlig højere end sandsynligheden for høj vækst.

Banken forventer generelt et mærkbart fald i de korte styringsrenter i Nationalbanken i løbet af 2024 – primært i 2. halvår. Et rentefald der samlet set vil påvirke bankens indtjening i negativ retning. Endvidere forudser banken et generelt vigende aktivitetsniveau samt højere nedskrivninger i 2024 end i de 2 foregående år.

I lyset af ovenstående forventer banken at kunne realisere et resultat før skat på 115-155 mio. kr. Et relativt bredt interval, der afspejler de usikre økonomiske rammebetingelser, hvorfor banken har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter og nedskrivninger på udlån.

## 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:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	25,1 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	13,4 %

## Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2023 udbetales et udbytte på 100 kr. pr. aktie.

## 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 29.

### 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 risikostyrings-systemer 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 forretningsgange 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 1 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 udarbejdet en politik for whistleblowerordning og etableret en 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. Banken har i 2023 ikke modtaget sager til behandling via whistleblowerordningen.

## 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.

Ledelseskendtgørelsen 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 senest i sommeren 2023 gennemført evalueringen. Evalueringen har ikke givet anledning til at foreslå ændringer i sammensætningen af bankens bestyrelse.

På bankens generalforsamling i 2023 genvalgte Ulrik Frederiksen for 4 år, og Claus E. Petersen valgte for 2 år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsesformand Henrik Meldgaard, Aabenraa: Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2008 og senest genvalgt i 2021 for 4 år. Civilingeniør. Direktør i Meldgaard-koncernen, Aabenraa. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Meldgaard-koncernen, Aabenraa.

Bestyrelsesnæstformand Ulrik Frederiksen, Aabenraa: Født i 1968. Bestyrelsesmedlem siden 2018 og senest genvalgt i 2022 for 4 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.

Peter Rudbeck, Silkeborg:

Født i 1956. Bestyrelsesmedlem siden 1996 og senest genvalgt i 2020 for 4 år. Ingeniør. 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 senest genvalgt i 2022 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Statsautoriseret revisor og tidligere partner i KPMG. Mangeårig indsigt i strategisk og operativ ledelse.

Stefanie Laursen, Hillerød:

Født i 1974. Bestyrelsesmedlem siden 2022 og valgt for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Cand jur. og juridisk specialkonsulent i Helsingør stiftsadministration. Mangeårig indsigt i juridisk arbejde og juridiske problemstillinger.

Claus E. Petersen, Jelling:

Født i 1961. Valgt i 2023 for 2 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Cand oecon. 23 års uafbrudt CEO-erfaring i danske pengeinstitutter – bl.a. i Den Jyske Sparekasse fra 2007 til 2020.

## 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 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. Bestyrelsen har vurderet, at bestyrelsens mødefrekvens og

sammensætning gør, at alle væsentlige og nødvendige beslutninger træffes af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen har dog – med deltagelse af den samlede bestyrelse – nedsat følgende udvalg:

- Revisionsudvalg
- Aflønningsudvalg
- Risikoudvalg
- Nomineringsudvalg

Udvalgene er omtalt yderligere senere i ledelsesberetningen.

### Beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 16. marts 2022 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 erhvervelsesstidspunktet noterede officielle børskurs med mere end 10 %.

### Bemyndigelse

Bestyrelsen er i tiden indtil den 16. marts 2027 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.

Bestyrelsen har etableret et kommissorium for revisionsudvalgets ansvar og opgaver, hvoraf bl.a. fremgår, at udvalget vil

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten
- overvåge, om bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i banken, 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, godkende revisors levering af andre ydelser end revision og indstille ekstern 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 krævede kvalifikationer, nemlig Ulrik Frederiksen. Det er bestyrelsens vurdering, at Ulrik Frederiksen kan foretage en selvstændig vurdering af, om bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrol, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til bankens størrelse og kompleksitet. Kvalifikationerne er

bl.a. opnået gennem erfaring opnået fra bankens revisionsudvalg, hvor Ulrik Frederiksen har været medlem siden sin indtræden i bankens bestyrelse i 2018, og gennem overvågning af regnskabsaflæggelse fra egen virksomhed.

### **Aflønningsudvalg**

Kreditbanken har etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen har etableret et kommissorium for aflønningsudvalgets ansvar og opgaver, hvoraf bl.a. fremgår, at udvalget vil

- rådgive bestyrelsen om udformning af lønpolitikken, bistå bestyrelsen med at påse overholdelsen af den, vurdere om lønpolitikken er opdateret og om nødvendigt foreslå ændringer til den
- sikre, at de oplysninger om bankens lønpolitik og -praksis, der forelægges generalforsamlingen, er tilstrækkelige
- vurdere, om bankens procedurer og systemer er tilstrækkelige og tager højde for bankens risici forbundet med forvaltning af kapital og likviditet i forhold til aflønningsstrukturen
- sikre, at lønpolitik og -praksis stemmer overens med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, forretningsstrategi, værdier og langsigtede interesser
- sikre, at uafhængige kontrolfunktioner og andre relevante funktioner inddrages idet omfang, det er nødvendigt for at gennemføre de ovenstående opgaver. Og hvis det er nødvendigt, så også søge eksterne rådgivning
- sikre, at udvalget i det forberedende arbejde under henvisning til den vedtagne lønpolitik bl.a. varetager bankens langsigtede interesser, herunder i forhold til aktionærer, andre investorer og offentlighedens interesser
- varetage andre opgaver om aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere, bankens efterlevelse af lønpolitikken og særlige krav på boligområdet (boligkreditdirektivet).

Kommissoriet kan findes på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Ledelse og organisation".

Aflønningsudvalgets arbejde understøttes i øvrigt af Kreditbankens 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.

Bestyrelsen har etableret et kommissorium for risikoudvalgets ansvar og opgaver, hvoraf bl.a. fremgår, at udvalget vil

- rådgive bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi
- bistå bestyrelsen med at 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.
- drøfte den risikoansvarliges rapportering til bestyrelsen forud for drøftelsen på det egentlige bestyrelsesmøde.

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.

Bestyrelsen har etableret et kommissorium for nomineringsudvalgets ansvar og opgaver, hvoraf bl.a. fremgår, at udvalget 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.

### **Bestyrelsesmøder og møder i ledelsesudvalg i 2023**

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2023 afholdt ordinært møde en gang om måneden – dog ikke i juli. Mødet i oktober var et strategimøde. Derudover har bestyrelsen holdt en række skriftlige bestyrelsesmøder.

#### Bestyrelsesmøder

Bankens bestyrelse har i 2023 holdt 11 ordinære bestyrelsesmøder. I 2022 afholdtes 11 ordinære møder.

Bankens bestyrelse har i 2023 holdt 15 skriftlige bestyrelsesmøder. I 2022 afholdtes 15 skriftlige bestyrelsesmøder.

I 2023 lå deltagelsesgraden på bestyrelsesmøderne på 97 %. I 2022 lå den på 95 %.

#### Møder i ledelsesudvalg

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

I såvel 2023 som 2022 matchede deltagelsesgraden på møder i ledelsesudvalgene deltagelsesgraden på bestyrelsesmøderne, idet samtlige ledelsesudvalg udgøres af den samlede bestyrelse.

### **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 incitaments aflønnet og har således ikke bonusprogrammer og/eller optioner, warrants eller lignende i banken. Vederlaget til direktionen fremgår af bankens vederlagsrapport, som kan findes på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor", "Kreditbankens vederlagsrapport".

### **Aktionærerne**

Banken søger løbende at informere aktionærerne om rele-

vante 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 truffene 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 Selskabsloven.

### **Lønpolitik og vederlagsrapport**

Et af formålene med bankens lønpolitik er at sikre, at principperne for tildeling af løn/vederlag fremmer en sund og effektiv risikostyring af banken. Lønpolitikken er udarbejdet på grundlag af gældende lovgivning for området.

Bankens lønpolitik besluttet af generalforsamlingen. Den er senest godkendt på generalforsamlingen den 22. marts 2023. Lønpolitikken og bestyrelsens aflønning i 2024 fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen i 2024.

Bankens lønpolitik fastlægger, at aflønning af bestyrelsen, direktionen og medarbejdere sker med et fast honorar og

uden incitamentsafhængige lønde. Bestyrelsens honorar besluttet af generalforsamlingen. Direktionens løn besluttet af bestyrelsen.

Kreditbankens lønpolitik findes på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor", "Kreditbankens lønpolitik".

Kreditbankens vederlagsrapport kan findes på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor", "Kreditbankens vederlagsrapport".

### 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.

## Investorinformation

### Aktionær- og aktieinformation

Fondsbørs: Nasdaq Copenhagen A/S

Aktiekapital: 16.820.000 kr.

Nominal stykstørrelse: 100 kr.

Antal aktier: 168.200 stk.

Aktieklasser: 1

Antal stemmer pr. aktie: 1

Ihændehavepapir: Ja

Stemmeretsbegrænsning: Nej

Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Fondskode: DK0010253764

Bankens aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Aktiekursen sluttede den 31. december 2023 på 4.480. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på knap 10 %. I 2022 faldt bankens aktiekurs med 3 %.

Markedsværdien af bankens aktier udgjorde 31. december 2023 754 mio. kr., hvor værdien 31. december 2022 var 686 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 politik for kommunikation, information og investor relations. Politikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere, myndigheder og omverdenen formidles 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 2023

Banken havde pr. 31. december 2023 ca. 6000 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør mindst 99 % af aktiekapitalen.

### Egne aktier

Bestyrelsen i Kreditbanken er i tiden indtil den 16. marts 2027 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

I respekt af bankens kapitalmål – inklusive den af bestyrelsen fastsatte managementbuffer – ønsker Kreditbankens bestyrelse at styrke egenkapitalen mest muligt. Derudover ønsker bestyrelsen at tage hensyn til, at udbyttebetaling hører 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, [lfj@kreditbanken.dk](mailto:lfj@kreditbanken.dk).

### Finanskalender 2024

21. februar 2024: Årsregnskabsmeddelelse 2023

21. februar 2024: Årsrapport 2023

20. marts 2024: Generalforsamling

8. maj 2024: Kvartalsrapport 1. kvartal 2024

14. august 2024: Halvårsrapport 2024

6. november 2024: Kvartalsrapport 3. kvartal 2024

## Kreditbankens hovedmål/dna og fravalg

### Aktionærer/økonomi

Kreditbanken vil have en sund virksomhedskultur være en solid og robust bank, der skaber holdbare og konkurrencedygtige resultater til aktionærerne.

Kreditbanken

- vil være uafhængig af ansvarlig lånekapital m.m. og udelukkende drives på grundlag af aktiekapitalen og opsparet overskud
- vil være uafhængig af eksterne fundingkilder og have et passende indlånsoverskud og en markant likviditetsoverdækning
- vil være placeret blandt de 20 mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af danske pengeinstitutter, som Bankresearch årligt offentliggør
- vil ikke fastsætte kortsigtede krav til forrentningen af bankens egenkapital, idet sådanne krav vurderes at kunne medvirke til suboptimering til ugunst for rentabel vækst og holdbare resultater
- vil have en risikoprofil på kreditområdet, som er passende forsigtig
- vil begrænse markedsrisikoen og sikre stabilitet i de enkelte års afkast af sin egenbeholdning ved at placere sin overskudslikviditet i Nationalbanken og i obligationer med en relativ beskedne rente- og kursspændrisiko.

### Udbyttepolitik

I respekt af bankens kapitalmål – inklusive den af bestyrelsen fastsatte managementbuffer – ønsker Kreditbankens bestyrelse at styrke egenkapitalen mest muligt. Derudover ønsker bestyrelsen at tage hensyn til, at udbyttebetaling hører med til det at drive lokalbank.

### Fravalg

Banken har

- fravalgt incitamentsmæssig aflønning – såvel af bestyrelse som af direktion og medarbejdere, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed
- outsourcet marketmakingen for egen aktie for at sikre armslængde til kursdannelsen på Kreditbanken-aktien.

### Kunder

Kreditbanken vil aktivt 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
- ønsker i muligt omfang at arbejde sammen med kunder, der ønsker at være helkunder i banken. For banken vurderer denne tilgang optimal i forhold til kundekendskab og kundekendskabsprocedurer, forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme, kunderådgivning og indtjeningsmaksimering og risikominimering.

### Fravalg

Kreditbanken ønsker ikke at indgå samarbejde med kunder, der har negativ offentlig bevågenhed. Det gode omdømme skal i enhver henseende udgøre en komparativ fordel for banken.

### 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.

Kreditbanken

- vil gennem størst mulig åbenhed i alle forhold, der vedrører den daglige drift i Kreditbanken, indbyde sine medarbejdere til et positivt samarbejde, hvor sammenhold, tryghed i ansættelsen, trivsel og godt humør er bærende elementer
- vil fokusere 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
- vil mindst hvert 5. år gennemføre en undersøgelse af medarbejdertilfredsheden.

### Forebyggelse af hvidvask og anden økonomisk kriminalitet

Kreditbanken vil udtrykke sine forventninger til medarbejderes adfærd og medvirke til bl.a. at forebygge hvidvask og anden økonomisk kriminalitet. Og banken vil kommunikere tydelige anvisninger til sine medarbejdere. Det er – uanset ansættelsesniveau – uforeneligt med ansættelse i Kreditbanken at medvirke til eller forsøge at medvirke til hvidvask, terrorfinansiering eller anden form for økonomisk kriminalitet.

Bankens medarbejdere – uanset ansættelsesniveau – forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres virke og skal have reel mulighed for at kunne føle sig trygge ved – og uden repressalier – at henvende sig til ethvert ledelsesniveau om kendskab til eller mistanke om mistænkelige forhold, herunder mistænkelige forhold om hvidvask, terrorfinansiering og økonomisk kriminalitet.

### 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 ledelse.

### Fravalg

Banken har fravalgt at arbejde med personlige salgsmålsætninger for bankens medarbejdere, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed.

### **Processer/organisering/produkter**

Kreditbanken vil arbejde på grundlag af en enkel forretningsmodel, hvor banken principielt kun tager risici på kreditområdet (med fokus på samtidig at minimere disse risici).

Kreditbanken

- vil begrænse operationelle risici mest muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed
- vil fokusere på at afholde sig fra, afdække, forsikre, minimere risici på alle andre væsentlige forretnings- og indsatsområder. Banken vurderer, at en sådan snæver tilgang til at tage risici kan fjerne kompleksitet og øge transparensen i bankens værdikæder til gavn for den brede forståelse for og arbejde med bankens retning
- vil forsikre sig mod relevante risici, herunder operationelle risici, som kan påføre banken tab. Forsikringsafdækningen skal dog optimeres under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet med den. Hvis banken fravælger at forsikre sig mod væsentlige relevante risici, har bankens direktør ansvaret for, at det vurderes, om risiciene afdækkes alternativt – f.eks. ved at tilpasse forretningsgange og øget kontrol
- vil drive banken på grundlag af en forretningsmodel, der har en lav, residual risiko for at kunne misbruges til hvidvask og finansiering af terrorisme
- vil i så høj grad som muligt outsource udviklingen, driften og vedligeholdelsen af it-løsninger

- vil identificere alle væsentlige it-risici, så de kan forebygges, overvåges og rapporteres med henblik på at minimeres
- vil fokusere på en etisk omgang med data – bl.a. på grundlag af en politik om dataetik.

### Politikker og beredskabsplaner

På alle lovkrævede og af bestyrelsen fastsatte områder vil banken understøtte sin forretningsmodel med politikker og beredskabsplaner, der er godkendt af eller forelagt bestyrelsen. Politikkerne skal indeholde bl.a. bankens strategiske profil.

### Fravalg

Kreditbanken

- har fravalgt at gennemføre selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører og samarbejdspartnere. Banken, der således har fravalgt at være first-mover, ønsker ikke at påføre sig de risici, herunder operationelle risici, som kan være forbundet med egen forskning og udvikling
- vil indtil videre ikke være aktiv deltager på de sociale medier. De sociale medier vurderes at kunne kompromittere/udfordre den enkelte medarbejders integritet.

### **Relationer til omverdenen**

Kreditbanken vil prioritere og fokusere på at være bæredygtig i forhold til den omverden, banken er en del af.

Kreditbanken

- ønsker at skabe et godt omdømme og positive relationer til interne og eksterne interessenter, herunder kunder, presse, medarbejdere, investorer og den brede offentlighed. For det styrker bankens position på markedet. Bankens kommunikation skal derfor afspejle bankens værdier, mening og vision
- ønsker at tage del i den grønne omstilling, idet banken vurderer, at den finansielle sektor kan spille en afgørende rolle i omstillingen mod mere bæredygtighed - kapitalmæssigt, energimæssigt og holdningsmæssigt
- ønsker at tage ansvar for at bidrage til den danske velfærdsmodel, som i høj grad bygger på, at virksomheder og private skal bidrage ved deres skattebetalinger.

### Fravalg

Kreditbanken

- ønsker ikke at udbyde produkter og ydelser, der er særligt risikofyldte eller på kant med god etik, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed. Som en konsekvens heraf ønsker banken ikke et private-banking-koncept, at tilbyde corporate- and investment-banking og at indgå aftaler om correspondent-banking, idet sådanne vurderes at kunne implicere skattetænkning og/eller forøget risiko for hvidvask af penge.

## Den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Bankens bestyrelse

- ønsker en sammensætning af bestyrelsen ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde og vil især vægte behovet for mangfoldighed i forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder – dog i samspil med, at bestyrelsen ikke ønsker eksperter med snævre kompetencer inden for et enkelt område
- har målsat, at det underrepræsenterede køn senest efter generalforsamlingen i 2028 skal udgøre 40 % bankens bestyrelse 1)
- har målsat, at det underrepræsenterede køn inden udgangen af 2028 skal udgøre 40 % af bankens øvrige ledelsesniveauer 2)
- ønsker, at banken uanset køn skal sikre lige løn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi.

1) Af Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over ligelig kønsfordeling (40/60 %) fremgår, at ved 5 eller 6 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er måltallet opfyldt ved 2 medlemmer fra det underrepræsenterede køn.

2) Ved øvrige ledelsesniveauer forstås den registrerede direktion og personer med personaleansvar, der refererer til direktionen. Af Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over ligelig kønsfordeling (40/60 %) fremgår, at ved 9 eller 11 personer i det øvrige ledelsesniveau er måltallet opfyldt ved henholdsvis 3 og 4 personer fra det underrepræsenterede køn.

### Bestyrelsen

Jf. bankens vedtægter skal bankens bestyrelse vælges af generalforsamlingen og bestå af 4-6 medlemmer. Valget sker for 4 år ad gangen, idet der hvert år er 1 eller 2 medlemmer på valg.

Bankens bestyrelse består ultimo 2023 af 1 kvinde og 5 mænd, der er valgt af generalforsamlingen. Det underrepræsenterede køn udgør således 16,7 %.

Emne	2023	
Måltal i % for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen	40	
Årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt	2028	
Antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer	6	
Heraf det underrepræsenterede køn	Antal	1
	%	16,7

Med respekt af det opstillede mål for det underrepræsenterede køn søger bestyrelsen ved nyvalg til bestyrelsen at balancere den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen. Ved generalforsamlingen i 2023 trådte Andy Andersen ud af bestyrelsen, mens Claus E. Petersen blev nyvalgt.

Bestyrelsen vurderede i et felt af kandidater, der også har favnet det underrepræsenterede køn, at Claus E. Petersen bedst matchede bestyrelsens ønske om at genbesætte med et medlem, der har pengeinstitutterfaring på direktionniveau. På generalforsamlingen i 2024 indstiller bestyrelsen ikke nyvalg af medlemmer.

### Bankens øvrige ledelsesniveauer

Bankens øvrige ledelsesniveauer består ultimo 2023 af 3 kvinder og 7 mænd. Det underrepræsenterede køn udgør således 30 %.

Udover direktionen (mand) består bankens øvrige ledelsesniveauer af

- bankens underdirektør (mand)
- 4 filialdirektører (1 kvinde og 3 mænd)
- 3 afdelingsdirektører (1 kvinde og 2 mænd)
- 1 chef for controlling (kvinde).

Emne	2023	
Måltal i % for det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer	40	
Årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt	2028	
Antal ledere i bankens øvrige ledelsesniveauer	10	
Heraf det underrepræsenterede køn	Antal	3
	%	30

Med respekt af det opstillede mål for det underrepræsenterede køn søger banken ved ansættelser at balancere den kønsmæssige sammensætning af bankens øvrige ledelsesniveauer. I forbindelse med, at banken i efteråret 2023 rekrutterede en ny økonomi- og regnskabschef, valgte banken at udvide sit øvrige ledelseslag fra 9 til 10. I rekrutteringsprocessen modtog banken ikke ansøgninger fra det underrepræsenterede køn.

### Bankens tiltag for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen

#### Bestyrelsen

Rekrutteringen til bankens bestyrelse skal balancere bestyrelsens ønske om såvel at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen som i øvrigt at sikre mangfoldighed i kompetencer – jf. bl.a. bankens politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Bestyrelsen vil identificere og indstille kandidater

- på baggrund af en åben proces i bestyrelsen
- på grundlag af en af bestyrelsen besluttet kompetenceprofil for bestyrelsen
- under hensyntagen til behovet for mangfoldighed og kompetencer i bestyrelsen – således erfaring, køn og alder og baggrunde, viden og ressourcer, der kan understøtte bankens forretningsmodel, risikoprofil, strategi og aktiviteter.

### Bankens øvrige ledelsesniveauer

Banken ønsker en passende lige fordeling af kvinder og mænd i bankens ledelse.

Banken vil

- arbejde for, at medarbejdere uanset køn vil opleve, at de har samme muligheder for at komme i bankens ledelse. Målet skal dog respektere, at banken ønsker at tilbyde medarbejderne en høj grad af tryghed i ansættelsen og har en beskedent udskiftning af medarbejdere
- stå for en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn
- ansætte ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn
- tilbyde, at alle medarbejderne – under hensyntagen til bankens behov – kan uddanne sig såvel med sigte på at vedligeholde kompetencer som med sigte på kompetenceløft. Kvinder og mænd kan naturligvis deltage lige meget i bankens tilbud og uddannelse.

### **God selskabsledelse**

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'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.

### Lovpligtig redegørelse om god selskabsledelse (Corporate Governance)

1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter:  
Banken følger 7 ud af 8 anbefalinger.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar:  
Banken følger 7 ud af 7 anbefalinger.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering:  
Banken følger 14 ud af 17 anbefalinger.

4. Ledelsens vederlag:  
Banken følger 6 ud af 6 anbefalinger.

5. Risikostyring:  
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

### Redegørelse for Finans Danmarks ledelseskodeks

1. Generelle anbefalinger:  
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

2. Anbefalinger vedrørende bestyrelsens sammensætning:  
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

3. Anbefalinger vedrørende uddannelse af bestyrelsesmedlemmerne:  
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

4. Anbefalinger vedrørende evaluering af bestyrelsen og dennes medlemmer:  
Banken følger 1 ud af 1 anbefalinger.

5. Anbefalinger vedrørende samarbejdet med virksomhedens daglige ledelse:  
Banken følger 2 ud af 2 anbefalinger.

6. Øvrige anbefalinger:  
Banken følger 2 ud af 3 anbefalinger.

På <https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/corporate-governance> er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af »Anbefalinger for god selskabsledelse« fra Nasdaq Copenhagen A/S og Finans Danmarks ledelseskodeks i regnskabsåret 2023.

## Samfundsansvar og bæredygtighed

### Samfundsansvar

Bankens forretningsmodel rammesætter bl.a. bankens samfundsansvar og relationer til kunder, aktionærer, medarbejdere og omverdenen. Det sker gennem bankens mening, værdier og vision, gennem bankens hovedmål/dna og fravalg og gennem bankens strategiske mål. Derudover målsætter og konkretiserer en række af bankens politikker bankens samfundsansvar. Det gælder bl.a. politikker for

- sund virksomhedskultur, skat og samfundsansvar
- forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme
- dataetik
- persondata
- kommunikation, information og investor relations
- whistleblowerordning
- mangfoldighed i bestyrelsen
- måltal for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Kreditbankens ledelse
- proces for at integrere og fastholde bæredygtighed på investeringsområdet
- bæredygtighed og samfundsansvar

### Rammesætning

Indtil videre vil banken som minimum

- forfølge de opfordringer, som Finans Danmarks bestyrelse har opfordret medlemmerne at følge
- fokusere/agere på 6 af FN's 17 verdensmål.

*Banken vil som minimum forfølge de opfordringer, som Finans Danmarks bestyrelse har opfordret medlemmerne at følge*

Banken vil

- integrere bæredygtighed i processer – både strategisk og operationelt
- sætte flere grønne produkter på hylden – både låne- og investeringsprodukter. Målet er at bæredygtige produkter bliver standardtilbuddet frem for niche
- gennemføre bæredygtighed i egen forretning – med henblik på at minimere eget energiforbrug

- have klar og troværdig dokumentation og kommunikation om bæredygtighed – bl.a. ved at bruge sammenlignelige og underbyggede opgørelsesmetoder
- offentliggøre CO2-aftryk og fastlægge mål for fremtidige reduktioner
- foretage en ambitiøs CO2-screening. Vurdere om større engagementer er økonomisk bæredygtige i verden med øget CO2-beskatning.

### Fokusere/agere på 6 af FN's 17 verdensmål

I relation til bæredygtighed vil Kreditbanken indtil videre primært fokusere/agere i forhold til de følgende verdensmål:

- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug og produktion
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner

Bankens valg af verdensmål implicerer, at banken naturligvis har en positiv holdning til at respektere menneskerettigheder og reducere klimapåvirkningen.

### Bæredygtighed

Kreditbanken ønsker at tage del i den grønne omstilling, idet banken vurderer, at den finansielle sektor kan spille en afgørende rolle i omstillingen mod mere bæredygtighed – kapitalmæssigt, energimæssigt og holdningsmæssigt.

Banken har udarbejdet en politik om bæredygtighed og samfundsansvar, som findes på <https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/baeredygtighed>

Kreditbanken

- har i 2023 behandlet de tiltag, som banken i 2022 planlagde at implementere i løbet af 2023
- har i 2023 etableret en miljøgruppe, der bl.a. skal drive, implementere og integrere bankens miljøaktiviteter på bæredygtighedsområdet.

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. Blandt andet anbefaler Forum for Bæredygtig Finans, at sektoren

- årligt offentliggør og fastlægger mål for reduktion af CO2-aftrykket fra bankens investeringsaktiviteter
- årligt offentliggør og fastlægger mål for reduktion af CO2-aftrykket fra bankens udlån

- gennemfører bæredygtighed i egen forretning – med henblik på at minimere eget energiforbrug.

Kreditbanken følger anbefalingerne og udfærdiger derfor handlingsplaner for hver af de ovennævnte 3 anbefalinger.

For yderligere oplysninger om samfundsansvar og bæredygtighed henvises til bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2023 og rapport om bæredygtighed 2023 findes på <https://www.kreditbanken.dk/om-banken/investor/samfundsansvar>.

## Dataetik

Banken har vedtaget en politik for dataetik. Politikken indeholder rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd.

Nærværende redegørelse for politikken for dataetik er bl.a. et uddrag af politikken, som i sin helhed kan findes på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Priser, gebyrer, regler og vilkår", "Dataetik".

Kreditbanken anvender data og arbejder med dataetiske overvejelser på følgende måde:

### Kreditbankens dataetiske værdikompass sætter rammen for bankens dataetiske adfærd

#### Selvbestemmelse

For at kunne sikre kundernes selvbestemmelse over de data, banken opbevarer om dem, vil banken vedvarende arbejde på, at data behandles så struktureret som muligt, så banken altid har styr på de data, banken opbevarer om den enkelte kunde.

#### Værdighed

For Kreditbanken er det væsentligt, at bankens kunder og omverdenen kan have stor tillid til bankens evne til at opbevare deres data. Respekten for bankens kunders og medarbejders privatliv er et grundlæggende element i bankens værdi om ansvarlighed. Banken vil derfor værne om retten til beskyttelse af privatlivets fred, herunder ved at sikre en god databeskyttelse i forhold til læk og misbrug.

#### Ansvarlighed

Kreditbanken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er banken bevidst om sit betydelige dataansvar og om, at der skal være tillid til, at banken anvender data på en ansvarlig måde. Alle bankens medarbejdere skal bidrage til ansvarlig og etisk behandling af data.

#### Lighed og retfærdighed

Kreditbanken skal i databehandlingen bestræbe sig på at skabe en rimelig og differentieret balance i forhold til en eventuel kategorisering af kunder.

#### Progressivitet

Som en del af den finansielle sektor handler bankens brug af data meget om teknik, men har samtidig og i høj grad juridiske og samfundsmæssige implikationer i forhold til den virkelighed, som banken indgår i.

Banken arbejder blandt andet sammen med myndighederne og vil leve op til forpligtelser om at stille data til rådighed, når myndighederne i henhold til gældende regler anmoder banken herom – f.eks. på hvidvaskområdet og i bekæmpelse af økonomisk kriminalitet.

#### Diversitet

Kreditbanken vil bestræbe sig på/bidrage til, at alle befolkningsgrupper – uafhængigt af køn, alder, etnicitet osv. – tilgodeses i udviklingen af teknologiske løsninger. Systemdesignet skal med andre ord skabe et lige og værdigt fundament for alle.

### Kreditbankens dataetiske arbejde på en række væsentlige områder

Banken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Alle bankens medarbejdere skal være bevidst om det betydelige ansvar, der er forbundet hermed, så der altid er tillid til og kan være tillid til, at banken håndterer og anvender data på en ansvarlig måde.

#### Transparent anvendelse af data

Banken vil kun indsamle og opbevare data, som er nødvendige, og som banken lovligt kan behandle. Banken skal altid sikre, at indsamlingen af data, der er personhenførbare, sker på et lovligt grundlag – f.eks. i henhold til lovgivningen eller på baggrund af aftale med eller samtykke fra en kunde.

I sin dataindsamling vil banken lægge vægt på, at indsamlingen af data er gennemskuelig og gennemsigtig. Banken skal fokusere på alene at anvende data, der er

- indsamlet direkte fra bankens kunder eller fra personer, der handler på vegne af bankens kunder
- fra valide kilder, som kunderne orienteres om, vil indgå i dataindsamlingen offentligt tilgængelige i de tilfælde, hvor anvendelsen er transparent og direkte i kundernes interesse.

En transparent dataanvendelse skal bidrage til, at banken bevarer kundernes tillid og tilfredshed, og til enhver tid behandler data med respekt og på den mest retvisende måde.

#### Data, der kan fremme kundernes interesse og mulige valg af løsninger

Bankens processer er bl.a. baseret på relevante, valide og aktuelle data, der bedst muligt kan understøtte rådgivning og betjening af kunder og medvirke til at fremme god kunderådgivning.

Banken inddrager og anvender data i det omfang, at det kan medvirke til individuelt tilpasset rådgivning og mere præcise og relevante beregninger – f.eks. i rådgivningen om lån og kreditter, bolig og pensionsopsparing. Men data inddrages også i andre relevante situationer, der kan fremme kundernes interesse f.eks. i udredning af svindelsager.

### Forsvarlig etisk brug af data ved yderligere digitalisering

Som et led i bankens forretningsudvikling og digitalisering anvender banken relevant teknologi. Et af de overordnede mål med at anvende relevant teknologi er at kunne forbedre kundeoplevelsen. Et andet er at udvikle bankens konkurrencekraft i takt med de digitale og teknologiske muligheder udvikles.

Banken kan anvende machine-learning, kunstig intelligens, algoritmer og andre teknologier for at udvikle og optimere administrationsprocesser, for at nedbringe ekspeditionstider og for generelt at forbedre kundeoplevelsen – eksempelvis i udviklingen af selvbetjeningsløsninger til kunderne.

Ved brug af teknologi og yderligere digitalisering skal politikken guide banken til en bæredygtig og ansvarlig brug af data.

Banken deltager i samarbejder, der kan bidrage positivt til udviklingen af dataetik i samfundet og i pengeinstitutbranchen. I den sammenhæng er banken tilhænger af åbenhed og transparens i relation til de løbende udfordringer som håndtering af persondata kan medføre, så virksomheder, organisationer og myndigheder kan lære af hinandens erfaringer.

### Overholde gældende lovgivning og regler

Kreditbanken har en bred berøringsflade til omverdenen. Derfor skal banken være sig bevidst om at have et bredt ansvar for etisk korrekt databehandling.

Anvendte it-systemer skal til hver en tid stemme overens med lovgivningen. Således skal it-systemer eksempelvis udvikles med indbygget beskyttelse af persondata (Privacy by design).

Som en del af den finansielle sektor handler bankens brug af data også meget om teknik, men har i høj grad samtidig juridiske og samfundsmæssige implikationer i forhold til den virkelighed, som banken indgår i. Derfor samarbejder banken med myndighederne og lever op til forpligtigelser om at stille data til rådighed, når myndighederne anmoder banken herom.

Banken samarbejder også med myndighederne i forhold til at forebygge hvidvask og anden økonomisk kriminalitet. I den sammenhæng vil banken på et lovligt grundlag videregive/indberette relevante oplysninger.

### **Tredjeparters databehandling**

Banken skal i samarbejdet med tredjeparter – f.eks. den valgte datacentral, pensionselskaber, forsikringsselskaber, realkreditinstitutter drage omsorg for, at tredjeparter i lige så høj grad værner om kundernes data, som banken selv gør.

### **Uddannelse og awareness**

Politikken forpligter alle i banken. Banken skal derfor prioritere og gennemføre uddannelse og awareness, så at alle medarbejdere er velinformerede om og evner at eksekvere på dataetik, datasikkerhed og korrekt omgang med persondata.

Kreditbanken tilstræber udvikling af en positiv fejkultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring.

Medarbejdere, som tilgår kunders persondata, har underskrevet en erklæring om tavshedspligt og en fortrolighedsklausul.

## Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering

### Tværgående samarbejde og adfærdsprincipper

Banken bakker op om tværgående samarbejde med henblik på at forebygge hvidvask af penge og finansiering af terrorisme – f.eks. sektorsamarbejde og samarbejde via bankens it-central – Bankdata.

Banken bakker op om Finans Danmarks 6 adfærdsprincipper om forebyggelse af hvidvask af penge og finansiering af terrorisme og således følgende:

- Vi sætter altid etik før profit
- Vi følger loven og lovens ånd
- Vi vil gerne kigges i kortene
- Vi arbejder målrettet med vores virksomhedskultur
- Vi påtager os ledelsesansvar og sikrer, at alle medarbejdere tager ansvar i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering
- Vi samarbejder konstruktivt med alle interessenter, herunder myndighederne

### Uddrag fra bankens forretningsmodel

Kreditbanken vil udtrykke sine forventninger til medarbejdernes adfærd og medvirke til bl.a. at forebygge hvidvask og anden økonomisk kriminalitet. Og banken vil kommunikere tydelige anvisninger til sine medarbejdere. Det er – uanset ansættelsesniveau – uforeneligt med ansættelse i Kreditbanken at medvirke til eller forsøge at medvirke til hvidvask, terrorfinansiering eller anden form for økonomisk kriminalitet.

Bankens medarbejdere – uanset ansættelsesniveau – forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres virke og skal have reel mulighed for at kunne føle sig trygge ved – og uden repressalier – at henvende sig til ethvert ledelsesniveau om kendskab til eller mistanke om mistænkelige forhold, herunder mistænkelige forhold om hvidvask, terrorfinansiering eller anden form for økonomisk kriminalitet.

Banken har fravalgt at arbejde med personlige salgsmålsætninger for bankens medarbejdere, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed.

Kreditbanken ønsker ikke at udbyde produkter og ydelser, der er særligt risikofyldte eller på kant med god etik, fordi banken vil forebygge suboptimering og motivationen til at kunne indgå forretninger på bekostning af etik og faglighed.

Banken

- vil drive banken på grundlag af en forretningsmodel, der iboende har en lav risiko for at kunne misbruges til hvidvask og terrorfinansiering
- vil søge at undgå at samarbejde med, subsidiært overvåge, kundetyper, der ud fra en hvidvaskmæssig betragtning vurderes at udgøre en særlig risiko
- vil ikke udbyde produkter og tjenesteydelser, benytte leveringskanaler eller tilgå markeder, der ud fra en hvidvaskmæssig betragtning vurderes at udgøre en særlig risiko
- vil have og implementere operationelle forretningsgange på alle relevante områder i relation til at forebygge hvidvask og finansiering af terrorisme og hellere etablere lidt for mange end lidt for få regler og kontroller
- vil uddanne medarbejdere på området og skabe awareness.

## Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.  
(Opgjort pr. 21. februar 2024.)

Navn	Selskab	Hverv	
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Familien A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem	
	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem	
	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	Bestyrelsesmedlem	
	Henrik Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør	
	S. Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør	
	AL. Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør	
	DS. Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør	
	MP. Meldgaard ApS, Aabenraa	Direktør	
	M&C Hansen ApS, Aalborg	Bestyrelsesmedlem	
	Arbejdsgiverforeningen for Transport og Logistik, København	Bestyrelsesmedlem	
Affalds- og Ressourceindustrien, København	Bestyrelsesmedlem		
Direktør Peter Rudbeck	R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Direktør	
Leif Meyhoff	Stenbjerg Ejendomme Holding A/S,	Formand for bestyrelsen	
	Stenbjerg Ejendomme A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen	
	Schackenborg Slotskro A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem	
Abena Holding A/S, Aabenraa		Bestyrelsesmedlem	
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	
Juridisk specialkonsulent, Stefanie Laursen	Sangostop A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem	
Direktør Claus E. Petersen	Investeringsforeningen Sparinvest, Randers	Bestyrelsesmedlem	
	Leasing Fyn Bank A/S, Odense	Formand for bestyrelsen	
	Leasing Fyn Middelfart A/S, Odense	Formand for bestyrelsen	
	Leasing Fyn Faaborg A/S, Odense	Formand for bestyrelsen	
	Leasing Fyn Svendborg A/S, Odense	Formand for bestyrelsen	
	CEJ Ejendomsadministration A/S, København	Bestyrelsesmedlem	
	CEJ Aarhus A/S, Aarhus	Bestyrelsesmedlem	
	Dansk Boligforsikring A/S, Holbæk	Bestyrelsesmedlem	
	DBF Holding A/S, Holbæk	Bestyrelsesmedlem	
	PRIPS2022 Partnerselskab, Jelling	Direktør og bestyrelsesmedlem	
	PRIPS2022 Komplementar ApS, Jelling	Direktør	
	Erhvervsinvest Management A/S, Charlottenlund	Bestyrelsesmedlem	
	Bankdirektør Lars Frank Jensen	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, København	Formand for bestyrelsen
		Lokale Pengeinstitutter, København	Bestyrelsesmedlem
FIDA/Arbejdsgiver, København		Bestyrelsesmedlem	

# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2023

Note		2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
7	Renteindtægter.....	230.281	124.959
7a	Negative renteindtægter .....	0	-2.252
8	Renteudgifter.....	19.739	1.378
8a	Negative renteudgifter.....	0	-12.456
	<b>Netto renteindtægter.....</b>	<b>210.542</b>	<b>133.785</b>
	Udbytte af aktier m.v.....	4.836	5.159
9	Gebyrer og provisionsindtægter.....	93.133	93.995
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	5.893	3.337
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>302.618</b>	<b>229.602</b>
10	Kursreguleringer .....	47.784	-33.458
	Andre driftsindtægter .....	1.361	392
12	Udgifter til personale og administration .....	141.712	122.276
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	1.723	9.884
	Andre driftsudgifter .....	0	111
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	17.339	9.046
	<b>Resultat før skat .....</b>	<b>190.988</b>	<b>55.219</b>
14	Skat .....	44.108	11.744
	<b>Årets resultat .....</b>	<b>146.880</b>	<b>43.475</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Udbytte for regnskabsåret .....	16.820	8.410
	Overført til næste år .....	130.060	35.065
	<b>I alt .....</b>	<b>146.880</b>	<b>43.475</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Årets resultat .....	146.880	43.475
	Værdiregulering af domicilejendomme .....	0	-641
	Anden totalindkomst efter skat .....	0	-641
	<b>Årets totalindkomst .....</b>	<b>146.880</b>	<b>42.834</b>

# Balance pr. 31. december 2023

Note	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)	
<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	1.067.791	960.754
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	28.646	44.043
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	2.343.762	2.148.663
17	Obligationer til dagsværdi .....	1.567.924	1.486.668
18	Aktier m.v. ....	210.504	186.524
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	613.162	486.398
	Grunde og bygninger i alt .....	38.512	36.167
20	<i>Investeringsejendomme</i> .....	5.417	5.386
21	<i>Domicilejendomme, egne</i> .....	29.909	27.064
21a	<i>Domicilejendom, leasing</i> .....	3.186	3.717
22	Øvrige materielle aktiver.....	3.598	3.333
	Aktuelle skatteaktiver.....	2.849	8.128
23	Udskudte skatteaktiver .....	2.355	2.760
	Andre aktiver .....	56.471	33.960
	Periodeafgrænsningsposter .....	2.850	2.566
	<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>5.938.424</b>	<b>5.399.964</b>
<b>Passiver</b>			
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	40.176	33.976
25	Indlån og anden gæld.....	4.179.436	3.918.079
	Indlån i puljeordninger.....	613.162	486.398
	Aktuelle skatteforpligtelser .....	1.975	0
	Andre passiver .....	141.489	134.454
	Periodeafgrænsningsposter .....	42	9
	<b>Gæld i alt .....</b>	<b>4.976.280</b>	<b>4.572.916</b>
16	Hensættelser på garantier .....	2.479	5.555
16	Hensættelser på kredittilsagn .....	1.456	1.754
	<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>3.935</b>	<b>7.309</b>
26	Aktiekapital.....	16.820	16.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	1.941	1.941
	Overført overskud.....	922.628	792.568
	Foreslået udbytte.....	16.820	8.410
	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>958.209</b>	<b>819.739</b>
	<b>Passiver i alt.....</b>	<b>5.938.424</b>	<b>5.399.964</b>
27	<b>Eventualforpligtelser i alt.....</b>	<b>687.840</b>	<b>787.443</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 27-33

# Egenkapitalopgørelse for 2023

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>792.568</b>	<b>8.410</b>	<b>819.739</b>
Periodens resultat			130.060	16.820	146.880
Værdiregulering af domicilejendomme		0			0
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>			<b>130.060</b>	<b>16.820</b>	<b>146.880</b>
Udbytte til ejere				-8.410	-8.410
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>922.628</b>	<b>16.820</b>	<b>958.209</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>16.820</b>	<b>2.582</b>	<b>757.503</b>	<b>8.410</b>	<b>785.315</b>
Periodens resultat			35.065	8.410	43.475
Værdiregulering af domicilejendomme		-641			-641
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>		<b>-641</b>	<b>35.065</b>	<b>8.410</b>	<b>42.834</b>
Udbytte til ejere				-8.410	-8.410
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>792.568</b>	<b>8.410</b>	<b>819.739</b>

# Noter til årsregnskabet for 2023

Note 1

## Væsentlig anvendt regnskabspraksis

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

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.

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2022.

## Væsentlig anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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 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, fordi de indgår i en handelsbeholdning.

Bankens udlån og tilgodehavender måles 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

Nedskrivninger og hensættelser baseres på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette 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. Der beregnes nedskrivninger for det forventede kredittab i 12 måneder. Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Banken betragter kreditrisikoen som lav, når bankens interne rating af kunden svarer til 2a eller bedre. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder ratingkriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer og tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning eller overtræk på aktivet. Nedskrivningsberegning sker pr. facilitet. Der beregnes nedskrivninger for det forventede kredittab i hele aktivets levetid.

For den del af stadie 2 svag, der er vandret fra stadie 3, beregnes nedskrivningerne på samme måde som stadie 3-nedskrivninger.

- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid. Beregning sker som helhed for hele eksponeringen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og kredittilsagn indregnes som en forpligtelse.

#### 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.
- For finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes placeringen i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

#### Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine 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*

Bortset fra den del af stadie 2 svag, der er vandret fra stadie 3, opgøres det forventede kredittab i stadie 1 og 2 baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksposering 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 krediteksposering 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.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Kreditbankens ratingmodeller, der er udviklet af datacentralen Bankdata.

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 krediteksposering 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 fremskrivinger. 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 estimater 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.

Dermed beregnes de forventede nedskrivninger i op til 2 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. Banken foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Modellen har vanskeligt ved at tage højde for pludseligt opståede kriser eller hændelser. Der er nu gået mere end 3 år siden COVID-19-krisen begyndte, og det tager modellen i et betydeligt omfang nu højde for. Udbruddet af krigene i Ukraine og Gaza og den usikre økonomiske situation som følge heraf er endnu ikke fuldt ud indarbejdet i de fremadskuende scenarier i modellen. Derfor vil der stadig være behov for ledelsesmæssige tillæg til modellens beregninger.

#### *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, 2 og 3. Vurderinger af modellens resultater foretages på baggrund af resultater og hændelser, modellen ikke implikerer.

#### *Nedskrivninger i stadie 2 svag*

Stadie 2 svag består af de svageste eksponeringer i nedskrivningsmodellen for stadie 1 og 2. Disse eksponeringer har samtidig haft en betydelig stigning i kreditrisikoen, siden de første gang blev indregnet.

Derudover består stadie 2 svag af kreditforringede eksponeringer, hvor sandsynligheden for tab er under 50 %, og der samtidig ikke foreligger kontraktbrud, inkasso, insolvensbehandling, rentenulstilling eller eftergivelse af gæld. Hvis der foreligger en af de ovenstående hændelser, vil eksponeringen overgå til stadie 3.

#### *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.

#### 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.

Kreditbanken har kun noterede obligationer.

## Aktier

Banken har ingen noterede aktier.

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.

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.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og de væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2023, er nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

### **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regn-

skabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaf-læggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væ-sentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuvæ- rende økonomiske situation i samfundet. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggel- sen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder rea- lisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende- udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udle- jede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkast- krav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forvent- es at stille til en ejendom i den pågældende kategori.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, belig- genhed i det pågældende område, ejendommens anven- delsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelses- stand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Værdiansættelsen af sikkerhederne i instituttets ekspone- ring er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i er- hvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Værdierne på særligt landbrugseksponeringer er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og be- låningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer in- stituttet stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbeho- vet 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 anvendt hektarpriser svarende til skønnede markedsværdier. Endvidere kan ændringer i værdiansættelsen af landbrugskunders øvrige aktiver – f.eks. staldpladser – medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændrin- ger vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgø- relse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den frem- tidige 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 tildeles 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.

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 løbende styring af risici foretages af direktionen. Afdækningsstrategier bliver løbende styret af direktionen, mens der foretages uafhængig kontrol og rapportering heraf af regnskabs- og risikostyringsfunktionerne.

Den væsentligste risiko i banken vedrører i sagens natur kreditrisikoen.

#### **Kreditrisiko**

Bankens risikostyringspolitikker er 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. Bankens har vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretning med.

Bankens samlede krediteksponering 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.

	2023 (1.000 kr.)	2022 (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.....	1.067.791	960.754
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	28.646	44.043
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	2.343.762	2.148.663
Obligationer til dagsværdi.....	1.567.924	1.486.668
	<b><u>5.008.123</u></b>	<b><u>4.640.128</u></b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier - finansielle .....	606.586	691.133
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn .....	1.354.334	1.221.979
	<b><u>1.960.920</u></b>	<b><u>1.913.112</u></b>
Der er ikke committede tilsagn.		
<b>Krediteksponering for værdipapirer</b>		
Realkreditobligationer .....	1.545.624	1.464.323
Skibskredit.....	22.300	22.345
	<b><u>1.567.924</u></b>	<b><u>1.486.668</u></b>

Samtlige obligationer har danske udstedere.

### 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.

Sønderjylland er bankens primære markedsområde, og eventuelle eksponeringer med kunder i udlandet kan alene etableres, hvis kunden har en økonomisk forbindelse til Sønderjylland. 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 end 15 % 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.

### Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn.

Bonitetsgruppe	2023		2022	
	Beløb (1.000 kr.)	Fordeling %	Beløb (1.000 kr.)	Fordeling %
3/2a	2.295.406	52	2.034.016	49
2b	1.613.328	37	1.549.466	37
2c	223.201	5	306.469	7
1a/1b	254.001	6	268.133	7
<b>I alt</b>	<b>4.385.936</b>	<b>100</b>	<b>4.158.084</b>	<b>100</b>

Beløbene 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, garantier og uudnyttede kredittilsagn fordelt efter bonitetsgrupper og stadier i IFRS 9

Bonitetsgruppe	2023			
	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
3/2a	2.319.270	31.874	42	2.351.186
2b	1.316.816	349.264	1.592	1.667.672
2c	132.358	104.579	537	237.474
1a/1b	0	278.003	118.740	396.743
<b>I alt</b>	<b>3.768.444</b>	<b>763.720</b>	<b>120.911</b>	<b>4.653.075</b>
Bonitetsgruppe	2022			
	Stadie 1 (1.000 kr.)	Stadie 2 (1.000 kr.)	Stadie 3 (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
3/2a	2.060.069	9.977	2.657	2.072.703
2b	1.242.520	350.459	6.789	1.599.768
2c	179.785	145.102	996	325.883
1a/1b	0	271.292	136.010	407.302
<b>I alt</b>	<b>3.482.374</b>	<b>776.830</b>	<b>146.452</b>	<b>4.405.656</b>

Beløbene er **før** 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.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9\*)

2023 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	527.959	77.655	31.293	636.907
Industri og råstofudvinding	126.956	63.548	3.523	194.027
Energiforsyning	1.200	270	0	1.470
Bygge og anlæg	167.141	36.932	3.647	207.720
Handel	384.105	104.531	15.200	503.836
Transport, hoteller og restauration	122.860	33.700	6.548	163.108
Information og kommunikation	8.908	9.662	2.136	20.706
Finansiering og forsikring	89.991	38.309	5.396	133.696
Fast ejendom	529.384	75.761	6.717	611.862
Øvrige erhverv	258.750	75.854	12.023	346.627
<b>I alt erhverv</b>	<b>2.217.254</b>	<b>516.222</b>	<b>86.483</b>	<b>2.819.959</b>
<b>Private</b>	<b>1.551.190</b>	<b>247.498</b>	<b>34.428</b>	<b>1.833.116</b>
<b>I alt</b>	<b>3.768.444</b>	<b>763.720</b>	<b>120.911</b>	<b>4.653.075</b>
2022 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	451.233	119.478	43.335	614.046
Industri og råstofudvinding	116.457	60.473	2.182	179.112
Energiforsyning	1.200	0	0	1.200
Bygge og anlæg	146.066	47.022	3.235	196.323
Handel	375.375	83.360	21.676	480.411
Transport, hoteller og restauration	105.397	32.408	5.547	143.352
Information og kommunikation	9.768	9.723	770	20.261
Finansiering og forsikring	118.139	10.798	4.428	133.365
Fast ejendom	445.265	92.669	3.502	541.436
Øvrige erhverv	250.981	72.165	17.687	340.833
<b>I alt erhverv</b>	<b>2.019.881</b>	<b>528.096</b>	<b>102.362</b>	<b>2.650.339</b>
<b>Private</b>	<b>1.462.493</b>	<b>248.734</b>	<b>44.090</b>	<b>1.755.317</b>
<b>I alt</b>	<b>3.482.374</b>	<b>776.830</b>	<b>146.452</b>	<b>4.405.656</b>

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

Belåningsværdi af sikkerheder fordelt på hovedkategorier

Sikkerhed	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
Pant i ejendomme	1.504.788	1.286.318
Virksomhedspant og pant i løsøre	457.091	435.524
Værdipapirer og bankkonti	27.392	29.890
Indtrædelsesretter i pant i fast ejendom	602.268	721.957
Kautationer	8.941	5.482
Øvrige	38.096	4.354
<b>I alt</b>	<b>2.638.576</b>	<b>2.483.525</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.

Værdien af sikkerhederne for kreditforringede eksponeringer i stadie 3 pr. 31. december 2023 udgjorde 41 mio. kr. mod 50 mio. kr. ultimo 2022.

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 kredittilsagn

Parameter	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
Udlån (efter nedskrivninger)	2.343.762	2.148.663
Garantier (efter hensættelser)	687.840	787.443
Uudnyttet del af kreditter og kredittilsagn (efter hensættelser)	1.354.334	1.221.979
Maksimal kreditrisiko	4.385.936	4.158.085
Belåningsværdi af sikkerheder	2.638.576	2.483.525
Ej finansielle garantier	81.254	96.310
<b>Resterende kreditrisiko</b>	<b>1.666.106</b>	<b>1.578.250</b>

### Nedskrivninger

Se note 13 for specifikation af nedskrivninger.

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
Renteindtægter på nedskrevne lån i stadie 3	5.403	4.532

### 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 eksponeringer

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 rentenustilling, rentelempelse, 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 20 mio.kr. pr. 31. december 2023 mod 7 mio. kr. ultimo 2022.

En eksponering defineres som nonperforming eksponering (NPE) 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 stadie 3 er altid NPE, også selv om ovenstående kriterier ikke er opfyldt.

Banken har NPE-lån for 137 mio. kr. pr. 31. december 2023. Lånene er nedskrevet med 89 mio. kr. Ultimo 2022 havde banken NPE-lån for 165 mio. kr., hvoraf 99 mio. kr. var nedskrevet.

#### Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn

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>2023</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	47.908	19.161	159.878	348.052
Industri og råstofudvinding	17.165	10.868	106.198	48.497
Energi	0	258	1.198	0
Bygge og anlæg	10.599	8.480	88.119	91.290
Handel	48.761	13.984	159.822	239.382
Transport, hoteller og restauration	19.262	7.983	44.953	80.203
Information og kommunikation	2.438	1.997	8.503	6.257
Finansiering og forsikring	4.454	8.587	28.694	85.478
Fast ejendom	26.327	35.063	218.871	294.348
Øvrige erhverv	29.856	19.480	104.317	167.386
<b>I alt erhverv</b>	<b>206.770</b>	<b>125.861</b>	<b>920.553</b>	<b>1.360.893</b>
<b>Private</b>	<b>47.231</b>	<b>97.340</b>	<b>692.775</b>	<b>934.513</b>
<b>I alt</b>	<b>254.001</b>	<b>223.201</b>	<b>1.613.328</b>	<b>2.295.406</b>
<b>2022</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	69.804	45.964	217.772	214.086
Industri og råstofudvinding	15.981	29.568	61.196	64.179
Energi	0	0	1.196	0
Bygge og anlæg	5.444	22.636	75.580	84.644
Handel	51.607	16.620	108.877	264.996
Transport, hoteller og restauration	18.919	9.313	51.411	55.806
Information og kommunikation	2.156	222	8.868	7.764
Finansiering og forsikring	2.793	9.497	24.297	91.028
Fast ejendom	8.875	33.215	218.598	254.257
Øvrige erhverv	35.728	20.412	106.941	152.806
<b>I alt erhverv</b>	<b>211.307</b>	<b>187.447</b>	<b>874.736</b>	<b>1.189.566</b>
<b>Private</b>	<b>56.826</b>	<b>119.022</b>	<b>674.730</b>	<b>844.450</b>
<b>I alt</b>	<b>268.133</b>	<b>306.469</b>	<b>1.549.466</b>	<b>2.034.016</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 lav, idet ledelsen har valgt en investeringsstrategi, der begrænser 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 har valgt – og vil fortsat vælge – en forsigtig politik for investering af sin egenbeholdning i obligationer. At det er tilfældet kommer bl.a. til udtryk i, at den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 1,6 % ultimo 2023 og 1,3 % ultimo 2022.

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.

### Ændring i 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>2023</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	-9.946	-9.946
Et fald i renten på 1 %-point	9.946	9.946
<b>2022</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	-7.203	-7.203
Et fald i renten på 1 %-point	7.203	7.203

## Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2023 udgjorde bankens handelsbeholdning i alt 0,0 mio. kr. – lig 2022.

Bankens egenbeholdning 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 10/2 %-point.

### Ændring af resultatet efter skat/egenkapitalen ved kursstigning i aktier på 10 %-point og et kursfald på 2 %-point

Ændring i værdi af aktier	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapitalen (1.000 kr.)
<b>2023</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	19.936	19.936
Et fald i værdien af aktierne på 2 %-point	-3.987	-3.987
<b>2022</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	17.643	17.643
Et fald i værdien af aktierne på 2 %-point	-3.529	-3.529

### 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.

#### Bankens samlede aktiver og passiver i fremmed valuta

Valuta	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
Aktiver	63.627	68.858
Passiver	-27.527	-41.222
Off-balance-poster	-9.192	-9.341
I alt nettopositioner	26.908	18.295
Korte nettopositioner	0	0
<b>Lange nettopositioner</b>	<b>26.908</b>	<b>18.295</b>

#### Valutafordeling på hovedvalutaer - netto

Valuta	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
EUR	25.459	17.478
SEK	596	57
NOK	502	106
USD	108	68
CHF	137	113
GBP	83	305
Øvrige valutaer	23	168
I alt nettopositioner	26.908	18.295
Korte nettopositioner	0	0
<b>Lange nettopositioner</b>	<b>26.908</b>	<b>18.295</b>

### 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	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
Valutaindikator 1	26.908	18.295
Valutaindikator 2	40	22

### 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 150 %-point over LCR-dækningskravet, som aktuelt er 100 %. Ultimo 2023 har banken beregnet LCR-brøken til 846 % mod 755 % ultimo 2022.

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	2023 (mio. kr.)	2022 (mio. kr.)
Finansielle aktiver		
0-3 måneder	1.138	1.026
3-12 måneder	1.141	429
1-5 år	1.052	1.701
Over 5 år	610	523
Finansielle forpligtelser		
0-3 måneder	3.801	3.684
3-12 måneder	146	5
1-5 år	35	32
Over 5 år	238	231

## 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 compliancefunktion 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.

	2023 (1.000 kr.)	2022 (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 beskednen, og derfor ikke væsentlig.		
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 % .....	2.010	1.433
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 % .....	2.041	2.258
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 % .....	13	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 150 % .....	0	80

## 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>2023</b>				
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	783	0	31	-31
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	753	33	0	33
<b>Rentekontrakter, swaps</b>				
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	0	0	0	0
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger, køb	10.256	130	1	129
Renteforretninger, salg	10.256	5	113	-108
Aktieforretninger, køb	1.743	16	29	-13
Aktieforretninger, salg	1.743	30	15	15
	23.998	181	158	23
<b>2022</b>				
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder	1.566	0	61	-61
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	7.669	112	31	82
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder	1.506	66	0	66
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	12.424	33	248	-215
<b>Rentekontrakter, swaps</b>				
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	781	48	48	0
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger, køb	17.021	31	125	-94
Renteforretninger, salg	17.021	160	22	138
Aktieforretninger, køb	244	15	14	1
Aktieforretninger, salg	244	15	15	0
	34.530	221	176	45

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
<b>Note 5 Kapitalforhold og solvens</b>		
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital .....	958.209	819.739
Fradrag		
Foreslået udbytte.....	-16.820	-8.410
Fradrag for summen af kapitalandele mv. over 10 %.....	-103.605	-100.779
Øvrige fradrag .....	-9.619	-4.957
<b>Egentlig kernekapital .....</b>	<b><u>828.165</u></b>	<b><u>705.593</u></b>
<b>Kernekapital .....</b>	<b><u>828.165</u></b>	<b><u>705.593</u></b>
<b>Kapitalgrundlag .....</b>	<b><u>828.165</u></b>	<b><u>705.593</u></b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko .....	2.103.628	2.018.227
Markedsrisiko .....	280.180	243.519
Operationel risiko.....	474.064	372.040
<b>I alt .....</b>	<b><u>2.857.872</u></b>	<b><u>2.633.786</u></b>
<b>Kapitalprocent (solvens) .....</b>	<b>29,0</b>	<b>26,8</b>
<b>Kernekapitalprocent .....</b>	<b>29,0</b>	<b>26,8</b>

## Femårsoversigt

<b>Hovedtal resultatopgørelse og balance</b> (1.000 kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter .....	302.618	229.602	199.326	176.539	177.167
Kursreguleringer .....	47.784	-33.458	9.750	11.208	11.993
Udgifter til personale og administration .....	141.712	122.276	108.834	100.698	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	1.723	9.884	2.069	6.097	1.358
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.....	17.339	9.046	-17.434	6.142	-16.809
Resultat før skat.....	190.988	55.219	116.652	75.506	105.283
Årets resultat.....	146.880	43.475	92.495	59.650	85.332
Egenkapital .....	958.209	819.739	785.315	701.230	649.991
Udlån .....	2.343.762	2.148.663	1.915.619	1.699.448	1.847.736
Indlån (ekskl. puljeindlån).....	4.179.436	3.918.079	3.681.652	3.492.588	3.078.009
Aktiver i alt .....	5.938.424	5.399.964	5.101.409	4.643.216	4.106.884
<b>Nøgletal</b>	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalprocent .....	29,0	26,8	26,5	25,0	23,5
Kernekapitalprocent.....	29,0	26,8	26,5	25,0	23,5
Egenkapitalforrentning før skat, pct.....	21,5	6,9	15,7	11,2	17,3
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.....	16,5	5,4	12,4	8,8	14,0
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.....	2,19	1,39	2,25	1,67	2,25
Renterisiko, pct.....	1,6	1,3	1,3	2,4	1,6
Valutaposition, pct.....	3,3	4,1	3,1	1,9	1,7
Valutarisiko .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.....	62,4	61,0	58,4	56,0	68,7
Udlån i forhold til egenkapital .....	2,5	2,6	2,4	2,4	2,8
Årets udlånsvækst, pct.....	9,1	12,2	12,7	-8,0	2,2
LCR-dækning .....	846	755	737	664	472
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.....	82,5	87,2	83,0	85,0	93,4
Årets nedskrivningsprocent.....	0,6	0,3	-0,6	0,2	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	8,0	7,7	7,7	9,5	9,3
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger .....	0,5	0,4	0,6	0,7	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt.....	2,5	0,8	1,8	1,3	2,1
Årets resultat pr. aktie, kr.....	873,3	258,5	549,9	354,6	507,3
Indre værdi pr. aktie, kr.....	5.697	4.874	4.669	4.169	3.864
Børskurs ultimo året, kr.....	4.480	4.080	4.220	3.340	3.400
Udbytte pr. aktie, kr.....	100	50	50	50	50
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	5,1	15,8	7,7	9,4	6,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie .....	0,79	0,84	0,90	0,80	0,88
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede).....	93,7	85,3	81,9	82,1	79,4

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
<b>Note 7 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	26.800	2.769
Udlån og andre tilgodehavender .....	168.856	115.358
Obligationer .....	34.548	6.832
Øvrige renteindtægter .....	78	0
	<b>230.282</b>	<b>124.959</b>
<b>Note 7a Negative renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	0	-2.252
	<b>0</b>	<b>-2.252</b>
<b>Note 8 Renteudgifter</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	38	0
Indlån og anden gæld .....	19.701	1.329
Øvrige renteudgifter .....	0	49
	<b>19.739</b>	<b>1.378</b>
<b>Note 8a Negative renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld .....	0	-12.456
	<b>0</b>	<b>-12.456</b>
<b>Note 9 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter .....	15.274	17.650
Betalingsformidling .....	21.925	19.933
Lånesagsgebyrer .....	11.946	16.012
Garantiprovision .....	35.299	34.959
Øvrige gebyrer og provisioner .....	8.689	5.441
	<b>93.133</b>	<b>93.995</b>
<b>Note 10 Kursreguleringer</b>		
Obligationer .....	24.607	-48.480
Aktier .....	14.209	7.668
Investeringsjendomme .....	30	108
Valuta .....	8.840	7.104
Afledte finansielle instrumenter .....	98	142
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	48.684	-54.446
Indlån i puljeordninger .....	-48.684	54.446
	<b>47.784</b>	<b>-33.458</b>
<b>Note 11 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder</b>		
Kreditbanken driver bank fra Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder og har derfor primær fokus på Sønderjylland. Da byerne/markederne ikke afviger fra hinanden, har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.		

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
<b>Note 12 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, udvalg og direktion</b>		
Vederlag til bestyrelse og udvalg (6 personer) .....	1.310	990
	<u>1.310</u>	<u>990</u>
<p>Bestyrelsens vederlag består alene af honorar. Bestyrelsen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Direktionens vederlag består alene af løn og pensionsbidrag, hvortil dog skal lægges beskatningsgrundlag til fri bil og multimedia. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner.</p> <p>Bestyrelsens og direktionens lønninger og vederlag er specificeret i Kreditbankens vederlagsrapport, som kan findes på <a href="http://www.kreditbanken.dk">www.kreditbanken.dk</a> under "Om banken", "Investor", "Kreditbankens vederlagsrapport".</p> <p>Bankens direktør er bankens eneste væsentlige risikotager. Således har banken ikke yderligere ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.</p>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn.....	61.046	54.554
Pension .....	7.167	6.037
Andre udgifter til social sikring .....	512	497
Lønsumsafgift.....	10.255	9.022
I alt personaleudgifter .....	<u>78.980</u>	<u>70.110</u>
Øvrige administrationsudgifter .....	61.422	51.176
<b>Udgifter til personale og administration .....</b>	<b><u>141.712</u></b>	<b><u>122.276</u></b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede .....	93,7	85,3
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	544	524
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	134	151
Andre ydelser .....	84	70
	<u>762</u>	<u>745</u>

Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer over for offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

Andre ydelser omfatter verifikation af indregning af overskud i den egentlige kernekapital, udtalelse om vederlagsrapporten og assistance i tilknytning til Finanstilsynets ordinære inspektion.

Banken har ikke en intern revision.

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
<b>Note 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>		
Nedskrivninger og værdireguleringer, netto .....	27.844	13.178
Hensættelser på garantier og kredittilsagn, netto .....	-3.374	1.102
Direkte tab .....	893	154
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-2.621	-856
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån .....	-5.403	-4.532
	<b>17.339</b>	<b>9.046</b>
<b>Note 14 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst.....	43.704	12.439
Ændringer i udskudt skat .....	404	-1.176
Regulering vedrørende tidligere år .....	0	481
<b>Skat af årets resultat .....</b>	<b>44.108</b>	<b>11.744</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats i Danmark (%).....	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark.....	3,2	0,0
Regulering vedrørende ændring i skattesats for udskudt skat (%).....	-0,2	-0,8
Regulering vedrørende tidligere år (%) .....	0,0	0,5
Regulering som følge af skattefri avance (%) .....	-1,7	-3,3
Regulering som følge af nedskrivning på ejendomme (%) .....	0,0	3,1
Øvrige reguleringer .....	-0,2	-0,2
<b>Effektiv skatteprocent .....</b>	<b>23,1</b>	<b>21,3</b>
<b>Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter .....	28.646	44.043
	<b>28.646</b>	<b>44.043</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	28.646	44.043
	<b>28.646</b>	<b>44.043</b>
<b>Note 16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring .....	1.023.601	912.145
Til og med 3 måneder .....	63.456	69.696
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	181.561	179.651
Over 1 år og til og med 5 år .....	467.129	465.639
Over 5 år.....	608.015	521.532
	<b>2.343.762</b>	<b>2.148.663</b>

#### Standardvilkår

Erhvervs-kunder: 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 blacolån 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 kundens 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.

	2023	2022
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier; efter nedskrivninger/hensættelser)</b>	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv.....		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	12,1	12,0
Industri og råstofudvinding .....	4,1	4,1
Energi .....	0,0	0,0
Bygge og anlæg.....	4,0	3,7
Handel .....	9,7	9,4
Transport, hoteller og restauration .....	3,0	2,9
Information og kommunikation .....	0,4	0,4
Finansiering og forsikring .....	3,1	3,2
Fast ejendom .....	14,1	13,4
Øvrige erhverv.....	5,8	6,8
I alt erhverv .....	56,3	55,9
Private.....	43,7	44,1
<b>I alt.....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Nedskrivninger og hensættelser ultimo 2023

(1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Nedskrivninger:</b>				
Nedskrivninger 1. januar 2023	55.082	93.410	91.771	240.263
Nye nedskrivninger, netto	22.069	9.674	-3.899	27.844
Tabsbogført, tidligere nedskrevet	0	-550	-4.353	-4.903
<b>Nedskrivninger 31. december 2023</b>	<b>77.151</b>	<b>102.534</b>	<b>83.519</b>	<b>263.204</b>
<b>Hensættelser:</b>				
Hensættelser 1. januar 2023	1.958	3.156	2.195	7.309
Nye hensættelser, netto	-611	-1.164	-1.599	-3.374
Tabsbogført, tidligere hensat	0	0	0	0
<b>Hensættelser 31. december 2023</b>	<b>1.347</b>	<b>1.992</b>	<b>596</b>	<b>3.935</b>
Heraf:				
<i>Hensættelser på garantier</i>	649	1.234	596	2.479
<i>Hensættelser på kredittilsagn</i>	698	758	0	1.456
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt 31. december 2023</b>	<b>78.498</b>	<b>104.526</b>	<b>84.115</b>	<b>267.139</b>
<i>Heraf ledelsesmæssige skøn</i>	68.232	34.576	14.349	117.157

Stigningen i de samlede nedskrivninger og hensættelser på ca. 20 mio. kr. fra ultimo 2022 til ultimo 2023 skyldes primært en stigning i de ledelsesmæssige skøn på ca. 23 mio. kr. til ca. 117 mio. kr. Den væsentligste del af de ledelsesmæssige skøn er reserveret til imødegåelse af risikoen for et konjunkturtilbageslag. Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører risikoen for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza, usikkerhed om indførelsen af en CO2-afgift til landbruget samt usikkerheden forbundet med nedskrivningsscenarioer og sikkerhedsværdier. De individuelle nedskrivninger og hensættelser stiger ca. 3,5 mio. kr., mens de modelbaserede nedskrivninger og hensættelser omvendt falder ca. 7 mio. kr. Denne udvikling afspejler grundlæggende, at bankens kunder i gennemsnit har fået bedre bonitet igennem 2023. Andelen af nedskrivninger allokert til stadie 1 stiger således som følge af, at stadie 1 eksponeringer er øget både relativt og i absolutte kroner.

## Nedskrivninger og hensættelser ultimo 2022

(1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Nedskrivninger:</b>				
Nedskrivninger 1. januar 2022	53.518	88.308	94.263	236.089
Nye nedskrivninger, netto	1.564	5.102	6.512	13.178
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	0	0	-9.004	-9.004
<b>Nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>55.082</b>	<b>93.410</b>	<b>91.771</b>	<b>240.263</b>
<b>Hensættelser:</b>				
Hensættelser 1. januar 2022	1.082	1.714	3.683	6.479
Nye hensættelser, netto	876	1.442	-1.216	1.102
Tabsbøgført, tidligere hensat	0	0	-272	-272
<b>Hensættelser 31. december 2022</b>	<b>1.958</b>	<b>3.156</b>	<b>2.195</b>	<b>7.309</b>
<i>Heraf:</i>				
<i>Hensættelser på garantier</i>	<i>1.110</i>	<i>2.250</i>	<i>2.195</i>	<i>5.555</i>
<i>Hensættelser på kredittilsagn</i>	<i>848</i>	<i>906</i>	<i>0</i>	<i>1.754</i>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt 31. december 2022</b>	<b>57.040</b>	<b>96.566</b>	<b>93.966</b>	<b>247.572</b>
<i>Heraf ledelsesmæssige skøn</i>	<i>44.498</i>	<i>33.686</i>	<i>15.756</i>	<i>93.940</i>

Der har i 2022 ikke været større forskydninger i nedskrivninger og hensættelser. Den væsentligste del af de ledelsesmæssige skøn på 94 mio. kr. er reserveret til imødegåelse af risikoen for et konjunkturtillageslag udløst af bl.a. krigen i Ukraine. Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører risikoen for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza samt usikkerheden forbundet med nedskrivningsscenarier og sikkerhedsværdier.

Fordeling af samlede nedskrivninger og hensættelser	Ultimo	Ultimo
	2023	2022
Individuelle nedskrivninger og hensættelser .....	130.772	127.265
Modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2 .....	19.210	26.367
Ledelsesmæssige skøn i alt .....	117.157	93.940
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser .....</b>	<b>267.139</b>	<b>247.572</b>
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser i % af samlede udlån og garantier .....</b>	<b>8,0 %</b>	<b>7,7 %</b>
	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
Note 17 <b>Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer .....	1.545.624	1.464.323
Skibskredit .....	22.300	22.345
	<b>1.567.924</b>	<b>1.486.668</b>
Note 18 <b>Aktier m.v.</b>		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	202.899	179.221
Øvrige aktier m.v. optaget til dagsværdi .....	7.605	7.303
	<b>210.504</b>	<b>186.524</b>
Note 19 <b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Investeringsforeningsandele .....	611.350	484.794
Kontant indestående m.v. ....	1.812	1.604
	<b>613.162</b>	<b>486.398</b>

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
<b>Note 20 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo .....	5.386	5.278
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen .....	31	108
<b>Dagsværdi ultimo .....</b>	<b>5.417</b>	<b>5.386</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, egne</b>		
Omvurderet værdi primo .....	27.064	33.632
Tilgang .....	2.989	2.280
Afskrivning .....	294	449
Årets værdiændringer indregnet i anden totalindkomst .....	0	-641
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen .....	149	-7.758
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>29.908</b>	<b>27.064</b>
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilejendommenes dagsværdi. Ejendommene er senest blevet vurderet i 2023. I øvrigt henvises til side 59 for yderligere information om måling.</p>		
<b>Note 21a Domicilejendomme, leasing</b>		
Værdi primo .....	3.717	4.247
Afskrivning .....	531	530
<b>Værdi ultimo .....</b>	<b>3.186</b>	<b>3.717</b>
<b>Note 22 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo uden af- eller nedskrivninger .....	18.171	17.544
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	1.313	1.049
Afgang i årets løb .....	-1.161	-422
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>18.323</b>	<b>18.171</b>
Afskrivninger primo .....	14.838	13.954
Årets afskrivninger .....	1.048	1.254
Afskrivninger på afhændede aktiver .....	-1.161	-370
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>14.725</b>	<b>14.838</b>
<b>Bogført beholdning ultimo .....</b>	<b>3.598</b>	<b>3.333</b>
<b>Note 23 Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudt skat primo .....	2.760	1.584
Ændring i udskudt skat .....	-404	1.176
	<b>2.356</b>	<b>2.760</b>
Materielle anlægsaktiver .....	313	643
Udlån .....	2.043	2.117
	<b>2.356</b>	<b>2.760</b>

	2023 (1.000 kr.)	2022 (1.000 kr.)
<b>Note 24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til kreditinstitutter .....	40.176	33.976
	<b>40.176</b>	<b>33.976</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordringsgæld .....	40.176	33.976
	<b>40.176</b>	<b>33.976</b>
<b>Note 25 Indlån og anden gæld</b>		
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring .....	2.893.480	3.012.786
Med opsigelsesvarsel .....	717.170	589.996
Tidsindsud.....	237.403	0
Særlige indlånsformer .....	331.383	315.297
	<b>4.179.436</b>	<b>3.918.079</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	3.625.308	3.613.278
Med restløbetid:		
Til og med 3 måneder .....	135.457	36.736
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	145.683	5.179
Over 1 år og til og med 5 år .....	34.511	31.919
Over 5 år .....	238.477	230.967
	<b>4.179.436</b>	<b>3.918.079</b>
<b>Note 26 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.).....	168.200	168.200
Banken har i 2023 ikke haft en beholdning af egne aktier.		
<b>Note 27 Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier m.v.</b>		
Finansgarantier .....	351.117	380.413
Tabsgarantier for realkreditlån .....	255.469	310.720
Finansielle garantier i alt .....	606.586	691.133
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	11.294	25.269
Øvrige garantier .....	69.960	71.041
<b>I alt .....</b>	<b>687.840</b>	<b>787.443</b>

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.

Kontrakten for bankens direktør indeholder bl.a. en bestemmelse om, at ansættelsesforholdet af begge parter kan opsiges med et års varsel til udgangen af et kalenderår.

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.

	2023 (1.000 kr.)	2022 (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.		
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse .....	0	60
	<b>390</b>	<b>450</b>
<b>Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.) .....</b>	8,25-8,75	7,00-7,25
<b>Sikkerhedstillelser</b>		
Der er ingen sikkerhedsstillelser fra direktionen og bestyrelsen.		

## Note 29 Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Sangostop A/S, Aabenraa	25,1 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	13,4 %

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 obligationer noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs. Ultimo 2023 udgør noterede obligationer 1.567.924 tkr.
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). Ultimo 2023 udgør omfordelte aktier 183.213 tkr.

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. Ultimo 2023 udgør øvrige aktier 27.291 tkr.

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).

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 forrentede 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 fastsat 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.

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdien er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner samt tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Indlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdien er tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
<b>2023</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	2.343.762	2.353.379
Indlån og anden gæld	4.179.437	4.177.615
<b>2022</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	2.148.663	2.158.064
Indlån og anden gæld	3.918.079	3.918.102

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 i anden totalindkomst – medmindre 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.

### 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 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.

## 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.

## **Måling af finansielle instrumenter**

Måling af noterede aktier, som primært udgøres af sektoraktier, 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.

## **Materielle aktiver**

Materielle aktiver 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, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastprocent på 7,75-8,50 med fradrag af afskrivninger. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommenes markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger over resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den opskrevne værdi og lineært over 50 år.

Leasede domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelse med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingforpligtelser, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

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.

### **Puljeaktiver**

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 nominal værdi.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter "Hensættelser til tab på garantier" og "Andre hensatte forpligtelser". Der indregnes en hensættelse vedrørende garantier og uudnyttede kredittilsagn i overensstemmelse med de IFRS-kompatible nedskrivningsregler. Desuden foretages hensættelser på øvrige garantier, hvis det er sandsynligt, at garantien vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

### **Egenkapital**

#### Opskrivningshenlæggelser

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

#### 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.

### **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 2023 til Nasdaq Copenhagen A/S.

<b>Dato</b>	<b>Indhold</b>
6. januar	Kreditbanken præciserer forventningen til resultatet for 2022
22. februar	Regnskabsmeddelelse 2022
22. februar	Årsrapport 2022
23. februar	Indkaldelse til generalforsamling 22. marts 2023
1. marts	Insideres handler
22. marts	Forløbet af Kreditbankens ordinære generalforsamling den 22. marts 2023
11. april	Kreditbanken opjusterer forventningen til resultatet for 2023
17. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2023
20. juni	Kreditbanken opjusterer forventningen til resultatet for 2023
1. august	Kreditbanken opjusterer forventningen til resultatet for 2023
16. august	Halvårsrapport 2023
18. august	Insideres handler
28. august	Insideres handler
13. oktober	Finanskalender 2024
2. november	Kreditbanken opjusterer forventningen til resultatet for 2023
8. november	Kvartalsrapport 3. kvartal 2023







 **Kreditbanken**  
Sønderjyllands lokale bank