

Halvårsrapport 2011

Godt resultat i en bundsolid bank

Med et overskud før skat på 7,1 mio. kr. i første halvår 2011 følger Kreditbanken sine planer for 2011. Ledelsen vurderer, at der er tale om et godt resultat.

Kreditbanken er bundsolid. Banken er fri og uafhængig af statslige hjælpepakker, banken har en stærk egenkapital, der udelukkende består af aktiekapital og opspareret overskud, banken har indlånsoverskud, og banken ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant. En analyse af 99 pengeinstitutter i Danmark har da også placeret Kreditbanken som et af de absolut mest solide pengeinstitutter i Danmark.

Overskrifter for 1. halvår 2011

- Netto rente- og gebyrindtægter faldet med 7,2 mio. kr. (10 %)
- Udgifter til personale og administration faldet med 0,9 mio. kr. (3 %)
- Andre driftsudgifter på 6,6 mio. kr. til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og i Fjordbank Mors
- Nedskrivninger på udlån faldet med 9,2 mio. kr. til 19,5 mio. kr.
- Resultat før skat på 7,1 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,12
- Indlånsoverskud på 192 mio. kr. Udlånene pr. 30. juni 2011 på 1.487 mio. kr. er uændrede i forhold til ultimo 2010. Indlånene er tilsvarende øget med 138 mio. kr. til 1.679 mio. kr.
- Solvensbehov på 8,2 %, solvens på 20,8 % og solvensoverdækning på 12,6 %-point
- Kernekapitalprocent på 20,8
- Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet på 296 %
- Kreditbanken ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant

Ledelsesberetning

Hovedtal

1.000 kr.	1.halvår 2011	1.halvår 2010	Indeks	Året 2010
Netto rente- og gebyrindtægter	64.916	72.072	90	142.385
Kursreguleringer	2.609	3.843	68	4.777
Udgifter til personale og administration	33.614	34.502	97	69.482
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.052	1.039	101	1.365
Andre driftsudgifter	6.649	4.035	165	6.052
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	19.548	28.738	68	52.579
Resultat før skat	7.090	7.743	92	18.214
Resultat	5.197	5.847	89	13.753
Udlån	1.486.801	1.530.645	97	1.489.887
Garantier	253.720	392.712	65	305.062
Indlån	1.679.134	1.676.793	100	1.541.074
Egenkapital	386.217	376.298	103	386.471
Aktiver i alt	2.415.360	2.336.847	103	2.219.053

Nøgletal

	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Året 2010
Solvensprocent	20,8	19,8	21,4
Kernekapitalprocent	20,8	19,8	21,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	3,7	4,1	4,8
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	2,7	3,1	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,12	1,11	1,14
Renterisiko, pct.	1,2	0,5	0,4
Valutaposition, pct.	0,8	0,6	1,3
Udlån i forhold til indlån, pct.	96,2	99,6	104,7
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	296,0	343,7	343,8
Summen af store engagementer, pct.	55,9	25,4	13,3
Periodens nedskrivningsprocent	1,2	1,5	2,7
Periodens udlånsvækst, pct.	-0,2	-5,3	-7,8
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,1	3,9
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	40,4	44,2	103,2
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	29,4	33,4	77,2
Børskurs ultimo, kr.	1.800	1.627	1.910
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.203	2.143	2.190
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	60,7	48,9	24,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,82	0,76	0,87
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,0	68,0	67,2

Resultatopgørelsen

I 1. halvår 2011 har Kreditbanken realiseret et resultat før skat på 7,1 mio. kr. mod 7,7 mio. kr. i samme periode i 2010. Resultatet for 1. halvår 2011 bygger på et samspil af primært følgende forhold:

- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 7,2 mio. kr. Faldet er sammensat af et fald i netto renteindtægterne på 6,0 mio. kr. og af et fald i gebyr og provisionsindtægter på 1,2 mio. kr. Faldet i nettorenteindtægterne fra 1. halvår 2010 til 1. halvår 2011 skyldes overvejende vigende låneefterspørgsel. Faldet i nettogebyrindtægterne fra 1. halvår 2010 til 1. halvår 2011 skyldes primært faldende efterspørgsel efter lån og efter investeringsprodukter
- Positive kursreguleringer på 2,6 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 1. halvår 2010. Niveauet afspejler, at banken har fastholdt sin forsigtige investeringspolitik for egenbeholdningen af værdipapirer
- Udgifter til personale og administration er faldet med 3 % til 33,6 mio. kr. Det skyldes, at banken, når det har været muligt, har tilpasset ressourcerne til det aktuelt lavere aktivitetsniveau

- Andre driftsudgifter på 6,6 mio. kr., som dækker bankens andel af yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og i Fjordbank Mors
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er faldet med 9,2 mio. kr. til 19,5 mio. kr. Banken forventer i 2. halvår 2011 at skulle operere med et niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, der svarer til niveauet for 1. halvår 2011. Det skyldes, at banken fortsat ønsker at agere (så rettidigt som muligt) på de usikre konjunkturer.

Balancen

Kreditbanken styrer efter at have balance mellem sine indlån og udlån eller at have indlånsoverskud. Pr. 30. juni 2011 har banken et indlånsoverskud på 192 mio. kr. Indlånene udgør pr. 30. juni 2011 1.679 mio. kr. mod 1.541 mio. kr. pr. ultimo 2010 – svarende til en stigning på 9 %. Udlånene udgør 1.486 mio. kr. pr. 30. juni 2011, hvilket er status quo i forhold til udlånene ultimo 2010.

Kreditbankens indlånsoverskud er etableret via de daglige forretninger med bestående kunder. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende/prismæssigt aggressivt i markedet.

Bankens garantier er faldet med 17 % fra ultimo 2010 og udgør pr. 30. juni 2011 254 mio. kr. Faldet skyldes 3 forhold: at den oparbejdede pukkel som følge af overgangen til elektronisk tinglysning er væk, at den elektroniske tinglysning nu har reduceret ekspeditonstiden i tinglysningen i forhold til tidligere, og at ejendomsmarkedet aktuelt er præget af meget lav omsætning.

Kapitaldækningsregler og kapitalforhold

Kreditbanken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vil løbende vurdere behovet for og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller til beregning af bankens kapitalbehov.

Bankens egenkapital udgør 386 mio. kr. pr. 30. juni 2011. Bortset fra 4 mio. kr. i opskrivningshenlæggelser består egenkapitalen udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud.

Kreditbanken vil opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Derfor har banken fastsat sit interne solvensmål på 13 % betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 30. juni 2011 er beregnet til 8,2 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 1. halvår 2011 på 20,8. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 12,6 %-point – svarende til en overdækning på 254 %.

Yderligere oplysninger om opgørelsen af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. juni 2011 findes på www.kreditbanken.dk i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Likviditet

Pr. 30. juni 2011 har banken en likviditet på 904 mio. kr. mod lovens krav på 228 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkravet er derfor på 296 %. Denne robuste overdækning skyldes bl.a., at banken har indlånsoverskud,

og at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet.

Kreditbankens interne mål for likviditet lægger fast, at banken skal evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde balance mellem sine indlån og udlån. For netop denne balance vil medvirke til, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Med tilsynsdiamanten har Finanstilsynet fastsat 5 grænseværdier, som pengeinstitutterne senest fra ultimo 2012 anbefales at ligge inden for. Kreditbanken styrer bl.a. efter disse grænseværdier og ligger – jf. efterfølgende – ultimo juni 2011 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør store engagementer pr. 30. juni 2011 15,0 % af basiskapitalen.

(I det ovennævnte nøgletal indgår ikke engagementer med danske kreditinstitutter. Derfor afviger nøgletallet fra nøgletallet for store engagementer opgjort i nøgletaloversigten på side 2.)

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra 30. juni 2010 til 30. juni 2011 faldet med 2,9 %.

Ejendomseksponering

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 pr. 30. juni 2011 12,1 % af de samlede udlån og garantier.

Stabil funding

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,00. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor pr. 30. juni 2011 på 0,72.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning pr. 30. juni 2011 er på 296 %.

Forretningsområde og kunder

Kreditbanken driver bank fra filialer i de 3 største sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg og Haderslev. Banken gør således altovervejende forretninger med privat- og erhvervs-kunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Begivenheder efter 30. juni 2011

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2011, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

Øvrige forhold

Banken vil fortsat offentliggøre halvårsrapport og årsrapport. Derudover offentliggør Kreditbanken periodemeddelelser efter henholdsvis 1. og 3. kvartal.

Forventet udvikling i 2011

I 2. halvår 2011 forventer banken at skulle operere med et niveau for nedskrivninger på ud-lån og tilgodehavender, der svarer til niveauet i 1. halvår 2011. På det grundlag fastholder banken i 2011 at kunne realisere et positivt resultat på 10-20 mio. kr. før skat. Forventningen bygger i øvrigt på, at banken i 2. halvår 2011

- forudser et uændret niveau i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 1. halvår 2011
- forudser et uændret omkostningsniveau i forhold til 1. halvår 2011
- vurderer, at der er stor usikkerhed forbundet med at vurdere behovet for yderligere indskud i Indskydergarantifonden i 2. halvår 2011.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten for 2010 nævnte.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Filialer i udlandet

Banken har ikke filialer i udlandet.

Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål vedrørende denne meddelelse, der i øvrigt også kan findes på www.kreditbanken.dk, kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen på telefon 7333 1700.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar til 30. juni 2011 for Kreditbanken.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Kreditbankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2011 og af resultatet for 1. halvår 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Kreditbankens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Kreditbanken står overfor.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 20. juli 2011

Direktionen

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Bestyrelsen

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Henrik Meldgaard
næstformand

Andy Andersen
bestyrelsesmedlem

Peter Rudbeck
bestyrelsesmedlem

Jens Klavsén
bestyrelsesmedlem

Resultatopgørelse

1.000 kr.	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Året 2010
Renteindtægter	59.789	65.714	127.360
Renteudgifter	8.403	8.329	15.545
Netto renteindtægter	51.386	57.385	111.815
Udbytte af aktier mv.	530	366	366
Gebyrer og provisionsindtægter	13.873	15.071	32.043
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	873	750	1.839
Netto rente- og gebyrindtægter	64.916	72.072	142.385
Kursreguleringer (Note 2)	2.609	3.843	4.777
Andre driftsindtægter	428	142	530
Udgifter til personale og administration	33.614	34.502	69.482
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.052	1.039	1.365
Andre driftsudgifter 1)	6.649	4.035	6.052
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 3)	19.548	28.738	52.579
Resultat før skat	7.090	7.743	18.214
Skat	1.893	1.896	4.461
Resultat	5.197	5.847	13.753

1) Grundet den usikkerhed, der må være forbundet med at værdiansætte konkursboet i Amagerbanken og Fjordbank Mors, har Kreditbanken i 1. halvår 2011 beregnet udgiften på grundlag af de estimerede tab for Indskydergarantifonden på konkurstidspunktet for begge banker – henholdsvis 2,4 mia. kr. i Amagerbanken og 1,3 mia. kr. i Fjordbank Mors.

Balance
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2011	31. december 2010	30. juni 2010
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.545	102.945	211.326
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	149.156	118.622	73.847
Udlån til amortiseret kostpris	1.486.801	1.489.887	1.530.645
Obligationer til dagsværdi	586.450	386.587	398.740
Aktier m.v.	56.807	55.103	54.204
Grunde og bygninger i alt	41.220	41.048	40.239
<i>Investeringsjendomme</i>	5.190	4.741	4.846
<i>Domicilejendomme</i>	36.030	36.307	35.393
Øvrige materielle aktiver	3.648	3.779	4.360
Aktuelle skatteaktiver	2.737	2.767	8.975
Andre aktiver	15.233	16.421	12.573
Periodeafgrænsningsposter	1.762	1.894	1.938
Aktiver i alt	2.415.360	2.219.053	2.336.847

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2011	31. december 2010	30. juni 2010
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	307.750	242.276	245.166
Indlån og anden gæld	1.679.134	1.541.074	1.676.793
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.385	2.384	2.385
Andre passiver	38.940	34.772	26.728
Periodeafgrænsningsposter	45	31	52
Gæld i alt	2.028.254	1.820.537	1.951.124
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat	239	384	103
Hensættelser til tab på garantidebitorer	650	11.661	9.322
Hensatte forpligtelser i alt	899	12.045	9.425

Egenkapital

1.000 kr.	30. juni 2011	31. december 2010	30. juni 2010
Egenkapital			
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.814	3.814	3.274
Overført overskud primo perioden	361.273	349.948	349.948
Køb og salg af egne aktier i perioden	-1.941	1.136	-591
Udbytte egne aktier	54	0	0
Periodens resultat	5.197	10.189	5.847
Overført overskud ultimo perioden	364.583	361.273	355.204
Foreslået udbytte	0	3.654	0
Egenkapital i alt	386.217	386.471	376.298
Passiver i alt	2.415.360	2.219.053	2.336.847

Banken har en beholdning af egne aktier på 2.863 stk. til en kursværdi pr. 30. juni 2011 på 5,2 mio. kr.

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2011	31. december 2010	30. juni 2010
Garantier mv. i alt	253.720	305.062	392.712

Banken har pr. 30. juni 2011 ikke stillet garantier for udlandslån.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til halvårsregnskabet for 2010.

Målingen af visse aktiver og forpligtelser, specielt opgørelsen af nedskrivninger på værdiforringede udlån og hensatte forpligtelser, kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen har vurderet er korrekte og forsvarlige.

2. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. halvår 2011	Året 2010	1. halvår 2010
Obligationer	941	1.301	1.831
Aktier mv.	648	1.430	854
Investeringsejendomme	0	-105	0
Valuta	1.015	2.145	1.142
Afledte finansielle instrumenter i alt	5	6	16
Kursreguleringer i alt	2.609	4.777	3.843

3. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

1.000 kr.	1. halvår 2011	Året 2010	1. halvår 2010
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger i perioden	25.575	67.939	32.409
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.868	-19.084	-5.987
Andre bevægelser	-1.324	-2.148	-790
Individuelle nedskrivninger i alt	19.383	46.707	25.632
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser i perioden	500	5.261	1.850
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-191	-1.092	0
Individuelle hensættelser i alt	309	4.169	1.850
Gruppevise nedskrivninger:			
Nedskrivninger i perioden	219	3.254	1.477
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-94	-1.100	0
Andre bevægelser	-269	-41	-221
Gruppevise nedskrivninger i alt	-144	1.703	1.256
Nedskrivninger og hensættelser i alt	19.548	52.579	28.738

4. Nærtstående parter

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