

Halvårsrapport 2010

Pænt overskud, god solvens og robust likviditet

Kreditbanken har i første halvår 2010 præsteret et pænt resultat på 7,7 mio. kr. før skat. Resultatet understøttes af en solvens på 19,8 % og af en likviditetsmæssig overdækning på 344 %. For 2010 som helhed forudser banken fortsat et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat.

Overskrifter for 1. halvår 2010

- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 2,8 mio. kr. (4 %)
- Udgifter til personale og administration er steget med 1,5 mio. kr. (5 %)
- Bidrag til Det Private Beredskab på 4,0 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån faldet med 11,9 mio. kr. til 28,7 mio. kr.
- Resultat før skat på 7,7 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,11
- Indlånsoverskud på 146 mio. kr. I forhold til 1. halvår 2009 er udlånene faldet med 8 % til 1.531 mio. kr. Indlånene er tilsvarende faldet med 8 % til 1.677 mio. kr.
- Solvensbehov på 8,2 %, solvens på 19,8 % og solvensoverdækning på 11,6 %-point
- Kernekapitalprocent på 19,8
- Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet øget til 344 %

Ledelsesberetning

Hovedtal

1.000 kr.	1.halvår 2010	1.halvår 2009	Indeks	Året 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	72.072	74.904	96	149.266
Kursreguleringer	3.843	3.915	98	6.653
Udgifter til personale og administration	34.502	32.997	105	66.194
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.039	1.103	94	1.843
Bidrag til Det Private Beredskab	4.035	3.815	106	7.850
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	28.738	40.626	71	76.197
Resultat før skat	7.743	330		4.551
Resultat	5.847	54		3.349
Udlån	1.530.645	1.665.056	92	1.615.396
Garantier	392.712	491.331	80	539.969
Indlån	1.676.793	1.827.451	92	1.714.208
Egenkapital	376.298	368.118	102	371.042
Aktiver i alt	2.336.847	2.470.261	95	2.317.235

Oplysningerne om 1. halvår 2009 er korrigeret som følge af, at der i 1. halvår 2009 nu er udgiftsført 6 måneders it-drift mod tidligere 5 måneders.

Nøgletal

	1. halvår 2010	1. halvår 2009	Året 2009
Solvensprocent	19,8	18,2	17,5
Kernekapitalprocent	19,8	18,1	17,6
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	4,1	0,4	1,2
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	3,1	0,1	0,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,00	1,03
Renterisiko, pct.	0,5	0,6	0,8
Valutaposition, pct.	0,6	5,0	0,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, pct.	99,6	97,5	101,6
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	343,7	258,0	190,5
Summen af store engagementer, pct.	25,4	48,9	27,5
Periodens nedskrivningsprocent	1,5	1,9	3,5
Periodens udlånsvækst, pct.	-5,3	-3,7	-6,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,5	4,4
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	44,2	1,9	25,5
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	33,4	0,3	18,8
Børskurs ultimo kr.	1.627	2.100	1.999
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.143	2.089	2.113
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	48,9	6.851,6	106,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,76	1,01	0,95
Antal medarbejdere (gennemsnitlig omregnet til heltidsbeskæftigede)	68,0	69,1	69,2

Resultatopgørelsen

I 1. halvår 2010 har Kreditbanken realiseret et resultat på 7,7 mio. kr. før skat mod 0,3 mio. kr. i samme periode i 2009. Resultatfremgangen bygger på et samspil af primært følgende forhold:

- Et fald i bankens netto rente- og gebyrindtægter på 2,8 mio. kr. Faldet er bl.a. sammensat af et fald i netto renteindtægterne på 5,1 mio. kr. og af en stigning i gebyr og provisionsindtægter på 2,7 mio. kr. Faldet i nettorenteindtægterne fra 1. halvår 2009 til 1. halvår 2010 skyldes overvejende reducerede indlåns- og udlåns-volumener, faldende obligationsrenter og en lavere rentemarginal. Stigningen i netto gebyrindtægterne fra 1. halvår 2009 til 1. halvår 2010 skyldes primært øget aktivitet inden for realkredit og investering
- Positive kursreguleringer på 3,8 mio. kr. mod 3,9 mio. kr. i 1. halvår 2009
- Udgifter til personale og administration er steget med 5 % til 34,5 mio. kr. Udover overenskomstmæssige lønstigninger skyldes stigningen, at banken har afholdt eks-

tra engangsomkostninger i 1. halvår 2010 – bl.a. i forbindelse med sikring af bankens funding

- Betaling på 4,0 mio. kr. til Det Private Beredskab (Bankpakke 1)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er faldet med 11,9 mio. kr. til 28,7 mio. kr. I beløbet er indregnet, at banken i 1. halvår 2010 har udgiftsført 1,9 mio. kr. som tab vedrørende bankpakke 1. Tabet er beregnet som bankens andel af de af Finansiell Stabilitets offentliggjorte tabsforventninger, når Bankpakke 1 udløber ved udgangen af 3. kvartal 2010.

Banken vurderer fortsat, at konjunktursituationen er skrøbelig og vil forblive det i 2010. Banken forventer derfor gennem hele 2010 at skulle operere med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Balancen

Kreditbanken styrer efter at have balance mellem sine indlån og udlån eller at kunne udvise indlånsoverskud. Pr. 30. juni 2010 har banken et indlånsoverskud på 146 mio. kr. Indlånene udgør pr. 30. juni 2010 1.677 mio. kr. mod 1.827 mio. kr. pr. 30. juni 2009 – svarende til et fald på 8 %. Udlånene udgør 1.531 mio. kr. pr. 30. juni 2010 mod 1.665 mio. kr. pr. 30. juni 2009 – ligeledes svarende til et fald på 8 %.

Garantier falder med 20 % fra 491 mio. kr. pr. 30. juni 2009 til 393 mio. kr. pr. 30. juni 2010. Faldet skyldes primært, at ekspeditionstiden i tinglysningen – efter implementeringen af den elektroniske tinglysning – er på vej mod normalisering.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 376 mio. kr. pr. 30. juni 2010. Den består udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud.

Kreditbanken fokuserer på at opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Derfor er bankens interne solvensmål på 13 % fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 30. juni 2010 er beregnet til 8,2 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 1. halvår 2010 på 19,8. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 11,6 %-point.

Yderligere oplysninger om opgørelsen af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. juni 2010 findes på bankens hjemmeside.

Kapitaldækningsregler

Kreditbanken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikator-metoden 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.

Likviditet

Pr. 30. juni 2010 har banken en likviditet på 1.044 mio. kr. mod lovens krav på 235 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkravet er derfor på 344 % mod 258 % ved udgangen af juni 2009. Denne meget robuste overdækning skyldes bl.a., at banken har indlånsoverskud, at banken funder sig med korte og mellem-lange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet og at banken har indregnet, men ikke benyttet, de i 2008 indførte nye lånemuligheder i Nationalbanken.

Kreditbankens interne mål for likviditet tilsiger, 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.

Kreditbanken vurderer, at bortfaldet af den i 2008 indførte statsgarantiordning (Bankpakke 1) ved dens estimerede udløb i september 2010 kan udløse en vis likviditetsmæssig uro i sektoren. Derfor har banken – i lighed med i øvrigt de fleste pengeinstitutter i Danmark – ansøgt Finansiell Stabilitet om individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld. Banken har den 29. april fået bevilget en ansøgt ramme på 750 mio. kr., og pr. 30. juni har banken udnyttet 150 mio. kr. af rammen til optagelse af et børsnoteret obligationslån, der løber i 3 år. Banken har efterfølgende erhvervet samtlige obligationer til sin egen beholdning af værdipapirer.

Ved indgangen til 3. kvartal 2010 vurderer Kreditbanken at have en så robust likviditet, at den – trods en eventuel markedsbestemt likviditetsmæssig uro – som minimum kan efterleve sin målsætning for likviditetsmæssig overdækning.

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

Finanstilsynets ordinære undersøgelse i banken 3. til 6. maj 2010

På grundlag af Finanstilsynets redegørelse om inspektion i Kreditbanken – offentliggjort 30. juni 2010 – har bankens ledelse taget positivt til efterretning, at Finanstilsynet har sammenfattet,

- at banken har balance mellem sine indlån og udlån
- at banken ikke er specielt eksponeret mod bestemte brancher
- at banken har en lav andel af store engagementer
- at bankens kreditrisiko er mindre end gennemsnittet i andre sammenlignelige pengeinstitutter
- at banken har en robust kapitalstyrke, idet kapitalgrundlaget stort set udelukkende er egenkapital
- at banken har en høj indtjening
- at bankens opgørelse af solvensbehovet foretages korrekt.

Bankens ledelse har desuden

- noteret sig Finanstilsynets risikoplysning om, at banken har store blancoelementer i en række af de gennemgåede engagementer
- igangsat udarbejdelse af en skriftlig forretningsgang for opgørelse af indbyrdes sammenhængende udlånsengagementer
- ændret sin procedure for bevilling af presserende sager.

Begivenheder efter 30. juni 2010

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2010, 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.

Forventninger til resultatet for 2010

Banken fastholder sine forventninger om et positivt resultat i 2010 på op til 15 mio. kr. før skat. Spændet i forventningen afspejler den usikkerhed, der er forbundet med at vurdere resultatvirkningen af bankens garanti stillet over for statsgarantiordningen (Bankpakke 1).

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 2010 for Kreditbanken.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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 2010 og af resultatet for 1. halvår 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Kreditbankens aktiver 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 18. august 2010

Direktionen

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Bestyrelsen

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Henrik Meldgaard
næstformand

Andy Andersen
bestyrelsesmedlem

Peter Rudbeck
bestyrelsesmedlem

Jens Klavsen
bestyrelsesmedlem

Resultatopgørelse

1.000 kr.	1. halvår 2010	1. halvår 2009	Året 2009
Renteindtægter	65.714	85.699	158.019
Renteudgifter	8.329	23.249	35.252
Netto renteindtægter	57.385	62.450	122.767
Udbytte af aktier mv.	366	802	802
Gebyrer og provisionsindtægter	15.071	12.397	27.470
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	750	745	1.773
Netto rente- og gebyrindtægter	72.072	74.904	149.266
Kursreguleringer (Note 2)	3.843	3.915	6.653
Andre driftsindtægter	142	52	716
Udgifter til personale og administration	34.502	32.997	66.194
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.039	1.103	1.843
Andre driftsudgifter	4.035	3.815	7.850
Nedskrivninger på udlån mv.	28.738	40.626	76.197
Resultat før skat	7.743	330	4.551
Skat	1.896	276	1.202
Resultat	5.847	54	3.349

Oplysningerne om 1. halvår 2009 er korrigeret som følge af, at der i 1. halvår 2009 nu er udgiftsført 6 måneders it-drift mod tidligere 5 måneders.

Balance
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	211.326	161.457	186.145
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	73.847	25.489	104.672
Udlån til amortiseret kostpris	1.530.645	1.615.396	1.665.056
Obligationer til dagsværdi (Note 3)	398.740	389.531	397.348
Aktier m.v.	54.204	52.050	46.646
Grunde og bygninger i alt	40.239	40.510	39.406
Investeringsejendomme	4.846	4.846	4.670
Domicilejendomme	35.393	35.664	34.736
Øvrige materielle aktiver	4.360	4.738	5.339
Aktuelle skatteaktiver	8.975	7.372	8.982
Udsudte skatteaktiver	0	0	50
Andre aktiver	12.573	18.180	16.617
Periodeafgrænsningsposter	1.938	2.512	0
Aktiver i alt	2.336.847	2.317.235	2.470.261

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	245.166	195.183	231.624
Indlån og anden gæld	1.676.793	1.714.208	1.827.451
Udstedte obligationer	2.385	2.384	1.609
Andre passiver	26.728	26.806	34.020
Periodeafgrænsningsposter	52	70	97
Gæld i alt	1.951.124	1.938.651	2.094.801
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udsudt skat	103	50	0
Hensættelser til tab på garantidebitorer	9.322	7.492	7.342
Hensatte forpligtelser i alt	9.425	7.542	7.342

Egenkapital

1.000 kr.	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
Egenkapital			
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningsshenlæggelser	3.274	3.274	2.399
Overført overskud	355.204	348.678	348.678
Køb og salg af egne aktier i perioden	-591	-2.079	-833
Periodens resultat	5.847	3.612	54
Overført overskud ultimo perioden	355.204	349.948	347.900
Egenkapital i alt	376.298	371.042	368.118
Passiver i alt	2.336.847	2.317.235	2.470.261

Banken har en beholdning af egne aktier på 2.955 stk. til en kursværdi pr. 30. juni 2010 på 4.808 kr., som er trukket fra i egenkapitalens overførte overskud.

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
Garantier mv. i alt	392.712	539.969	491.331

Banken har pr. 30. juni 2010 ikke stillet garantier for udlands lån.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2009. Dog er oplysninger om resultatopgørelsen for 1. halvår 2009 og om balance og egenkapital pr. 30. juni 2009 er korrigeret som følge af, at der i 1. halvår 2009 nu er udgiftsført 6 måneders it-drift mod tidligere 5 måneders.

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.

Som nævnt i ledelsesberetningen har banken til sin egenbeholdning erhvervet samtlige obligationer fra et børsnoteret obligationslån på 150 mio. kr. Jf. gældende regnskabspraksis er obligationslånet på 150 mio. kr. derfor ikke anført under bankens passiver. Tilsvarende indgår obligationerne, der er erhvervet til bankens egenbeholdning, heller ikke under bankens aktiver.

2. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. halvår 2010	Året 2009	1. halvår 2009
Obligationer	1.831	3.883	4.003
Aktier mv.	854	348	-1.131
Valuta	1.142	2.528	1.161
Afledte finansielle instrumenter i alt	16	-106	-118
Kursreguleringer i alt	3.843	6.653	3.915

3. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

1.000 kr.	1. halvår 2010	Året 2009	1. halvår 2009
Individuelle nedskrivninger og hensættelser:			
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	34.259	100.989	58.483
- heraf på kreditinstitutter	1.850	5.231	2.681
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-5.987	-20.551	-15.565
- heraf på kreditinstitutter	0	0	0
Andre bevægelser	-790	-5.376	-3.417
Individuelle nedskrivninger og hensættelser i alt	27.482	75.062	39.501
Gruppevise nedskrivninger:			
Nedskrivninger i perioden	1.477	3.721	3.145
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-2.134	-2.134
Andre bevægelser	-221	-452	0
Gruppevise nedskrivninger i alt	1.256	1.135	1.125
Nedskrivninger i alt	28.738	76.197	40.626

4. Nærtstående parter

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