

Halvårsrapport for 1. halvår 2009

Lille plus i Kreditbanken i 1. halvår 2009

Banken har et overskud på 1,4 mio. kr. før skat. Resultatet bygger på en fin udvikling i rente- og gebyrindtægterne, på en fornuftig omkostningsudvikling og på kraftigt øgede nedskrivninger på udlån. For 2009 som helhed forventer banken et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat.

Overskrifter for 1. halvår 2009

- Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 9,3 mio. kr. (14 %)
- Omkostninger til personale og administration er steget med 2,4 mio. kr. (8 %)
- Nedskrivninger på udlån på 40,6 mio. kr.
- Resultatet før skat på 1,4 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,02
- Indlånsoverskud på 162 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2008 er udlånene faldet med 6 % til 1.665 mio. kr., mens indlånene er steget med 9 % til 1.827 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er steget med 1 % til 2.470 mio. kr.
- Overdækning i lovkrav om likviditet øget til 258 %
- Solvensprocent øget til 18,2 med en kernekapitalprocent på 18,1

Ledelsesberetning

Hovedtal

1.000 kr.	1.halvår 2009	1.halvår 2008	Indeks	Året 2008
Netto rente- og gebyrindtægter	74.904	65.631	114	134.260
Kursreguleringer	3.915	6.483	60	2.029
Udgifter til personale og administration	31.973	29.575	108	63.955
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.103	1.985	56	1.096
Andre driftsudgifter	3.815	0	-	2.138
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	40.626	7.013	579	33.225
Resultat før skat	1.354	33.643	4	36.358
Resultat	722	25.331	3	27.600
Udlån	1.665.056	1.758.927	94	1.729.362
Garantier	491.331	464.024	106	445.424
Indlån	1.827.451	1.682.547	109	1.750.731
Egenkapital	368.787	365.180	101	368.897
Aktiver i alt	2.469.905	2.442.936	101	2.420.556

Aabenraa, den 26. august 2009
Nøgletal

	1. halvår 2009	1. halvår 2008	Året 2008
Solvensprocent	18,2	15,8	17,5
Kernekapitalprocent	18,1	15,8	17,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	0,7	18,8	10,1
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	0,4	14,2	7,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	1,87	1,36
Renterisiko, pct.	0,6	0,3	0,7
Valutaposition, pct.	5,0	1,7	3,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, pct.	97,5	108,7	103,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	258,0	133,3	201,0
Sum af store engagementer, pct.	48,9	69,9	40,5
Periodens nedskrivningsprocent	1,9	0,3	1,8
Periodens udlånsvækst, pct.	-3,7	3,0	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	4,8	4,7
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	7,7	188,8	232,7
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	4,1	142,1	154,9
Børskurs ultimo kr.	2.100	2.800	2.100
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.092	2.066	2.089
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	4,1	19,7	13,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,00	1,37	1,01
Antal medarbejdere (gennemsnitlig omregnet til heltidsbeskæftede)	69,1	67,0	67,0

Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. halvår 2009 realiseret et resultat på 1,4 mio. kr. før skat mod 33,6 mio. kr. i samme periode i 2008. Resultatet svarer til bankens udmelding den 18. juni 2009 om ved halvåret 2009 at komme ud med et nul-resultat.

Resultatet for 1. halvår 2009 – og ændringen i forhold til samme periode i 2008 – bygger på primært følgende forhold:

- Bankens netto rente- og gebyrindtægter er steget med 9,3 mio. kr. Stigningen er sammensat af en fremgang i netto renteindtægterne på 10,8 mio. kr. og et fald i gebyrindtjeningen på 1,5 mio. kr.
- Kursreguleringer på 3,9 mio. kr. mod 6,5 mio. kr. i 1. halvår 2008. I kursreguleringerne i 1. halvår 2008 er indeholdt ekstraordinære indtægter på 5,9 mio. kr. som følge af en efterbetaling af Totalkredit, mens der i kursreguleringerne i 1. halvår 2009 er indeholdt, at banken har udgiftsført et kurstab på 2,6 mio. kr. på sin ejerandel i Sparinvest Holding

Aabenraa, den 26. august 2009

- Udgifter til personale og administration er steget med 8 % til 32 mio. kr. Udover en tilgang af medarbejdere og overenskomstmæssige lønstigninger skyldes stigningen primært, at banken har afholdt nogle engangsomkostninger i 1. halvår 2009
- Andre driftsudgifter på 3,8 mio. kr. i 1. halvår 2009 svarende til bankens betaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 40,6 mio. kr. Den økonomiske krise sætter sine spor og derfor naturligt også i Kreditbanken, som er en væsentlig økonomisk samarbejdspartner for sønderjyske erhvervs- og privatkunder. Da banken fortsat vurderer, at konjunkturudsigterne er dystre og præget af økonomisk afmatning og af usikkerhed, har banken fundet det rigtigt såvel at øge behovet for nedskrivninger på primært en række erhvervs- og landbrugsengagementer som på garantien over for Statsgarantiordningen (Bankpakke 1).

Balancen

Kreditbanken styrer efter at have balance mellem sine indlån og udlån eller at kunne udvide indlånsoverskud. Pr. 30. juni 2009 har banken et indlånsoverskud på 162 mio. kr.

Indlånene udgør pr. 30. juni 2009 1.827 mio. kr. mod 1.683 mio. kr. pr. 30. juni 2008 – svarende til en stigning på 9 %. Udlånene udgør pr. 30. juni 2009 1.665 mio. kr. mod 1.759 mio. kr. pr. 30. juni 2008 – svarende til et fald på 6 %.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 368,8 mio. kr. pr. 30. juni 2009 og består udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud.

Kreditbanken ønsker at opretholde en relativt høj solvensprocent. Derfor er bankens interne solvensmål fastsat til at være betydeligt højere end henholdsvis lovens krav på 8 % og bankens beregnede solvensbehov.

Ved udgangen af 1. halvår 2009 er Kreditbankens solvensprocent opgjort til 18,2 mod 15,8 ved udgangen af 1. halvår 2008.

Kreditbankens bestyrelse har i juni 2009 besluttet, at banken ikke vil gøre brug af at kunne få tilført hybrid kernekapital fra staten (via den såkaldte Bankpakke 2).

Kapitaldækningsregler

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.

Likviditet

Bankens likviditet er ved udgangen af 1. halvår 2009 på 928 mio. kr. mod lovens krav på 259 mio. kr. Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er således på 258 %.

Aabenraa, den 26. august 2009

Begivenheder efter 30. juni 2009

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2009, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2008.

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.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisorer.

Forventninger til resultatet for 2009

Banken forventer for 2009 som helhed et positivt resultat før skat på op til 15 mio. kr. Forventningen til resultatet afspejler, at der fortsat er betydelig usikkerhed 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.

Aabenraa, den 26. august 2009

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar til 30. juni 2009. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af Kreditbankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat for 1. halvår 2009. Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i Kreditbankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som Kreditbanken kan påvirkes af.

Aabenraa, den 26. august 2009

Direktionen

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Bestyrelsen

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Henrik Meldgaard
næstformand

Andy Andersen
bestyrelsesmedlem

Peter Rudbeck
bestyrelsesmedlem

Heinrich Clausen
bestyrelsesmedlem

Aabenraa, den 26. august 2009

Resultatopgørelse

1.000 kr.	1. halvår 2009	1. halvår 2008	Året 2008
Renteindtægter	85.699	81.569	173.913
Renteudgifter	23.249	29.929	66.181
Netto renteindtægter	62.450	51.640	107.732
Udbytte af aktier mv.	802	738	677
Gebyrer og provisionsindtægter	12.397	13.806	27.128
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	745	553	1.277
Netto rente- og gebyrindtægter	74.904	65.631	134.260
Kursreguleringer	3.915	6.483	2.029
Andre driftsindtægter	52	102	483
Udgifter til personale og administration	31.973	29.575	63.955
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.103	1.985	1.096
Andre driftsudgifter	3.815	0	2.138
Nedskrivninger på udlån mv.	40.626	7.013	33.225
Resultat før skat	1.354	33.643	36.358
Skat	632	8.312	8.758
Resultat	722	25.331	27.600

Aabenraa, den 26. august 2009
Balance
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2009	31. december 2008	30. juni 2008
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	186.145	149.647	291.472
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	104.672	89.815	74.889
Udlån til amortiseret kostpris	1.665.056	1.729.362	1.758.927
Obligationer til dagsværdi	397.348	328.339	208.653
Aktier m.v.	46.646	47.725	46.103
Immaterielle aktiver	0	0	1.896
Grunde og bygninger i alt	39.406	39.670	37.782
Investeringsejendomme	4.670	4.670	5.566
Domicilejendomme	34.736	35.000	32.216
Øvrige materielle aktiver	5.339	6.079	4.862
Aktuelle skatteaktiver	8.626	5.028	5.353
Udskudte skatteaktiver	50	49	0
Andre aktiver	16.617	24.842	12.999
Aktiver i alt	2.469.905	2.420.556	2.442.936

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2009	31. december 2008	30. juni 2008
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	231.624	256.804	357.169
Indlån og anden gæld	1.827.451	1.750.731	1.682.547
Udstedte obligationer	1.609	1.609	785
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	2.802
Andre passiver	32.995	35.605	28.197
Periodeafgrænsningsposter	97	205	4.804
Gæld i alt	2.093.776	2.044.954	2.076.304
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat	0	0	84
Hensættelser til tab på garantidebitorer	7.342	6.705	1.368
Hensatte forpligtelser i alt	7.342	6.705	1.452

Aabenraa, den 26. august 2009
Egenkapital

1.000 kr.	30. juni 2009	31. december 2008	30. juni 2008
Egenkapital			
Aktiekapital	17.280	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	2.399	2.399	700
Overført overskud	348.678	350.476	331.786
Udlodning af årets resultat	0	0	-8.910
Udbytte modtaget af egne aktier	0	54	54
Køb og salg af egne aktier i perioden	-832	-26.705	-1.601
Periodens resultat	722	24.853	25.331
Overført overskud ultimo perioden	348.568	348.678	346.660
Egenkapital i alt	368.787	368.897	365.180
Passiver i alt	2.469.905	2.420.556	2.442.936

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2009	31. december 2008	30. juni 2008
Garantier mv.			
Finansgarantier	304.725	288.388	280.852
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	186.606	157.036	183.172
Garantier mv. i alt	491.331	445.424	464.024

Aabenraa, den 26. august 2009
Noter

1.000 kr.	30. juni 2009	30. juni 2008	Året 2008
Kursreguleringer af			
Obligationer	4.003	-217	-2.149
Aktier mv.	-1.131	5.510	3.571
Investeringsejendomme	0	0	-1.781
Valuta	1.161	1.175	2.257
Afledte finansielle instrumenter i alt	-118	15	131
I alt kursreguleringer	3.915	6.483	2.029
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier			
Individuelle nedskrivninger og hensættelser:			
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	58.483	19.974	45.760
- heraf på kreditinstitutter	2.681	0	1.169
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-15.565	-10.018	-10.627
- heraf på kreditinstitutter	0	0	0
Andre bevægelser	-3.417	-2.124	-3.707
Individuelle nedskrivninger og hensættelser i alt	39.501	7.832	31.426
Gruppevise nedskrivninger:			
Nedskrivninger i perioden	3.145	171	2.789
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.020	-990	-990
Gruppevise nedskrivninger i alt	1.125	-819	1.799
Nedskrivninger i alt	40.626	7.013	33.225