

Halvårsrapport for 1. halvår 2008

Kreditbanken har fastholdt sit pæne indtjeningsniveau...

... og har i 1. halvår 2008 realiseret et resultat før skat på 33,6 mio. kr. mod 33,8 mio. kr. i 1. halvår 2007. Banken forventer fortsat et resultat før skat i 2008 på 50-60 mio. kr.

Overskrifter for 1. halvår 2008

- Forrentning af egenkapitalen med 18,8 % før skat
- Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 3,0 mio. kr. (4,8 %)
- Omkostninger til personale og administration på samme niveau som i 1. halvår 2007 (et fald på 0,1 mio. kr.)
- Resultateffekten af nedskrivninger på udlån er steget med 5,2 mio. kr. til 7,6 mio. kr.
- Resultatet før skat på samme niveau som i 1. halvår 2007 (et fald på 0,2 mio. kr.)
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,87
- Udlånene er – fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008 – steget med 12,9 % til 1.759 mio. kr. og indlånene med 19,7 % til 1.683 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er steget med 4,8 % til 3.905 mio. kr.
- Overdækning i lovkrav om likviditet på 133,3 %
- Solvensprocent på 15,8 mod lovens krav på 8

Ledelsesberetning

Hovedtal

1.000 kr.	1.halvår 2008	1.halvår 2007	1.halvår 2006	1.halvår 2005	1.halvår 2004
Netto rente- og gebyrindtægter	65.631	62.646	53.912	42.649	39.373
Kursreguleringer	6.483	4.001	3.225	3.178	2.139
Udgifter til personale og administration	29.575	29.714	23.806	21.257	20.490
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7.013	2.380	1.411	766	4.053
Resultat før skat	33.643	33.815	36.675	23.792	17.187
Resultat	25.331	25.023	26.640	16.388	11.965
Udlån	1.758.927	1.558.272	1.346.831	924.504	754.878
Garantier	464.024	763.886	755.266	639.741	465.613
Indlån	1.682.547	1.405.868	1.214.989	1.170.592	984.246
Egenkapital	365.180	322.040	290.423	253.487	221.711
Aktiver i alt	2.442.936	1.974.367	1.711.853	1.567.397	1.316.053

Anvendt regnskabspraksis er ændret med virkning fra 2006. Tallene for 2005 er rettet til, men ikke tallene for 2004.

Nøgletal

	1. halvår 2008	1. halvår 2007	1. halvår 2006	1. halvår 2005	1. halvår 2004
Solvensprocent	15,8	14,7	13,3	18,2	19,0
Kernekapitalprocent	15,8	14,9	13,3	17,9	19,0
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	18,8	21,4	26,0	19,2	16,0
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	14,2	15,8	19,0	13,2	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,87	2,02	2,44	2,06	1,69
Renterisiko, pct.	0,3	0,4	0,3	0,8	0,8
Valutaposition, pct.	1,7	7,9	14,8	7,6	5,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, pct.	108,7	115,9	116,5	84,9	84,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	133,3	53,5	49,3	197,2	201,7
Sum af store engagementer, pct.	69,9	80,9	72,5	51,5	39,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,2	0,1	0,0	0,3
Periodens udlånsvækst, pct.	3,0	12,8	16,4	14,2	5,8
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,8	4,6	3,6	3,4
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	188,8	189,8	205,8	133,5	96,7
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	142,1	140,4	149,5	92,0	67,4
Børskurs ultimo halvåret, kr.	2.800	3.800	3.600	2.300	1.740
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.066	1.807	1.630	1.422	1.244
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	19,7	27,1	24,1	25,0	25,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,37	2,10	2,21	1,62	1,40
Antal medarbejdere (gennemsnitlig omregnet til heltidsbeskæftigede)	67	63	56	53	50

Resultatet

Med et resultat i 1. halvår 2008 på 33,6 mio. kr. før skat har Kreditbanken fastholdt de senere års pæne indtjeningsniveau. At resultatet er reduceret med 0,2 mio. kr. i forhold til resultatet for 1. halvår 2007 skyldes især,

- at netto rente og gebyrindtægter er øget med 3,0 mio. kr.
- at kursreguleringer er øget med 2,5 mio. kr.
- at udgifter til personale og administration er uændrede
- at af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver (primært ejendomme) er øget med 1,0 mio. kr.
- at resultateffekten af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er steget med 5,2 mio. kr.

Aabenraa, den 20. august 2008

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter er steget med 5,9 mio. kr. fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008. Stigningen til 51,6 mio. kr. svarer til en vækst på 13 %.

Gebyr og provisionsindtægter er fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008 faldet med 3,3 mio. kr. til 13,8 mio. kr. Faldet er afledt af kundernes generelt vigende interesse for at handle med værdipapirer, af en generelt reduceret indtjening på værdipapirområdet og af, at afmatningen på boligområdet har medført færre låneoptagelser og mindre konverteringsaktivitet.

Stigningen i kursreguleringer på 2,5 mio. kr. fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008 til i alt 6,5 mio. kr. er sammensat af primært 2 modsat rettede poster, dels kurstab på strategiske aktieposter og på bankens egenbeholdning i øvrigt, dels en ekstraordinær kursavance på 5,9 mio. kr. som følge af en efterbetaling fra Totalkredit.

Bankens omkostninger til personale og administration er stort set uændrede fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008. Det kommer til udtryk i et marginalt fald på 0,1 mio. kr. eller på 0,5 %. Banken har fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008 øget antallet af medarbejdere fra 63 til 67 (omregnet til heltidsbeskæftigede).

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver er fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008 øget med 1,0 mio. kr. til 2,0 mio. kr. Stigningen skyldes, at banken har afskrevet 0,9 mio. kr. på en i 2008 erhvervet ejendom på Kilen i Aabenraa.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 7,6 mio. kr. for 1. halvår 2008 og er således steget med 5,2 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2007. Stigningen bekræfter det konjunkturskift, som banken forudså i forbindelse med offentliggørelsen af regnskab for 2007.

Halvårets resultat efter skat er på 25,3 mio. kr. mod 25,0 mio. for 1. halvår 2007.

Balancen

Bankens samlede forretningsomfang med kunderne er fra 1. halvår 2007 til 1. halvår 2008 steget med 4,8 % til i alt 3.905 mio. kr. Bag denne relativt moderate stigning ligger,

- at banken fortsat har evnet såvel at øge forretningsomfanget med bestående kunder som at tiltrække nye kunder
- at banken har valgt at øge fokus på at balancere sine ind- og udlån
- at banken – med indførelsen af en ændret samarbejdsform med Totalkredit (modregningsmodellen) – har nedskrevet de tabsgarantier, der har været stillet over for Totalkredit. Bankens samlede portefølje af garantier er som følge heraf nedskrevet med ca. 300 mio. kr.

Udlånene til bankens kunder er steget med 12,9 % fra 1.558 mio. kr. pr. 30. juni 2007 til 1.759 mio. kr. pr. 30. juni 2008. I 1. halvår 2008 er bankens udlån steget med 51 mio. kr. (3,0 %)

Bankens indlån er steget fra 1.406 mio. kr. pr. 30. juni 2007 til 1.683 mio. kr. pr. 30. juni 2008. Stigningen svarer til en vækst på 19,7 %. I 1. halvår 2008 er bankens indlån steget med 153 mio. kr. (10,0 %).

Aabenraa, den 20. august 2008

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 365 mio. kr. pr. 30. juni 2008.

Solvensprocenten er pr. 30. juni 2008 opgjort til 15,8 %. Kreditbanken er således velkonsolideret i forhold til lovens minimumskrav på 8 i solvensprocent.

Overgangen til modregningsmodellen i samarbejdet med Totalkredit – og det heraf følgende bortfald af tabsgarantier stillet af Kreditbanken over for Totalkredit – har reduceret bankens risikovægtede poster. Det har i sig selv øget solvensen med ca. 0,8 %-point.

Likviditet

Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er på 133,3 %. Denne robuste overdækning skyldes,

- at banken – som tidligere nævnt – har fokus på at opretholde en tilpas balance mellem sine ind- og udlån
- at bortfald af de før omtalte Totalkredit-garantier i sig selv har forbedret bankens likviditetsnøgletal med virkning pr. 30. juni 2008
- at banken bevidst funder sig også med korte og mellemlange lån på interbankmarkedet.

Særlige forhold

Kreditbanken har i sit samarbejde med Totalkredit – i lighed med de øvrige pengeinstitutter, der arbejder sammen med Totalkredit – pr. 1. april 2008 skiftet fra en tabsgarantimodel til en modregningsmodel. Fremadrettet vil eventuelle tab på Totalkreditlån formidlet af Kreditbanken således blive modregnet i de løbende provisioner, som banken modtager fra Totalkredit for sin indsats og for servicering af låntagerne. Modregningen vil fortsætte indtil et konstateret tab er dækket. Banken har pr. 30. juni 2008 ikke konstateret tab til fremtidig modregning.

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.

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 2007.

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.

Aabenraa, den 20. august 2008

Forventninger til resultatet for 2008

Under forudsætning af et uændret rente- og aktivitetsniveau forventes bankens netto rente- og gebyrindtægter i 2. halvår 2008 fastholdt på et niveau, der svarer til niveauet i 1. halvår 2008. Det samme gælder bankens udgifter til personale og administration. Banken fastholder sine forventninger om et resultat før skat på 50 til 60 mio. kr. i 2008.

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 2008. 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 2008. 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 20. august 2008

Direktionen

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Bestyrelsen

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Gerth Møller
næstformand

Hans B. Schlaikier
bestyrelsesmedlem

Peter Rudbeck
bestyrelsesmedlem

Heinrich Clausen
bestyrelsesmedlem

Henrik Meldgaard
bestyrelsesmedlem

Resultatopgørelse

1.000 kr.	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Renteindtægter	81.569	63.368	137.422
Renteudgifter	29.929	17.670	42.045
Netto renteindtægter	51.640	45.698	95.377
Udbytte af aktier mv.	738	489	489
Gebyrer og provisionsindtægter	13.806	17.086	33.568
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	553	626	1266
Netto rente- og gebyrindtægter	65.631	62.646	128.168
Kursreguleringer	6.483	4.001	5.373
Andre driftsindtægter	102	202	287
Udgifter til personale og administration	29.575	29.714	59.823
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.985	941	2627
Nedskrivninger på udlån mv.	7.013	2.380	5672
Resultat før skat	33.643	33.815	65.706
Skat	8.312	8.792	15.907
Resultat	25.331	25.023	49.799

Balance
Aktiver

1.000 kr.	30. juni 2008	30. juni 2007	31. december 2007
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	291.472	102.645	175.521
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.889	23.656	59.582
Udlån til amortiseret kostpris	1.758.927	1.558.272	1.708.031
Obligationer til dagsværdi	208.653	188.544	185.237
Aktier m.v.	46.103	46.585	46.670
Immaterielle aktiver	1.896	0	0
Grunde og bygninger i alt	37.782	32.218	32.498
Investerings ejendomme	5.566	0	0
Domicilejendomme	32.216	32.218	32.498
Øvrige materielle aktiver	4.862	5.050	4.690
Aktuelle skatteaktiver	5.353	3.648	5.353
Udsudte skatteaktiver	0	1.895	1.640
Andre aktiver	12.999	11.854	20.070
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0
Aktiver i alt	2.442.936	1.974.367	2.239.292

Passiver

1.000 kr.	30. juni 2008	30. juni 2007	31. december 2007
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	357.169	214.730	323.877
Indlån og anden gæld	1.682.547	1.405.868	1.529.473
Udstedte obligationer	785		785
Aktuelle skatteforpligtelser	2.802	5.764	0
Andre passiver	28.197	21.171	33.501
Periodeafgrænsningsposter	4.804	3.326	192
Gæld i alt	2.076.304	1.650.859	1.887.828
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	1.242	0
Hensættelser til Udsudt skat	84	0	0
Hensættelser til tab på garantidebitorer	1.368	226	1.158
Hensatte forpligtelser i alt	1.452	1.468	1.158

Egenkapital

1.000 kr.	30. juni 2008	30. juni 2007	31. december 2007
Egenkapital			
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	700	700	700
Overført overskud	331.786	291.927	291.927
Udlodning af årets resultat	-8.910	-8.910	-8.910
Udbytte modtaget af egne aktier	54	37	37
Køb og salg af egne aktier i perioden	-1.601	-4.557	-1.067
Periodens resultat	25.331	25.023	49.799
Overført overskud ultimo perioden	346.660	303.520	331.786
Egenkapital i alt	365.180	322.040	350.306
Passiver i alt	2.442.936	1.974.367	2.239.292

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2008	30. juni 2007	31. december 2007
Garantier mv.			
Finansgarantier	280.852	504.278	626.882
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	183.172	259.608	132.942
Garantier mv. i alt	464.024	763.886	759.824

Noter

1.000 kr.	30. juni 2008	30. juni 2007	Året 2007
Renteindtægter/terminspræmie af			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.870	544	1.786
Udlån og andre tilgodehavender	74.280	59.156	128.080
Obligationer	4.379	3.465	7.256
Afledte finansielle instrumenter i alt	34	200	233
Heraf:			
Valutakontrakter	34	161	164
Rentekontrakter	0	39	69
Øvrige renteindtægter	6	3	67
I alt renteindtægter	81.569	63.368	137.422
Renteudgifter til			
Kreditinstitutter og centralbanker	5.592	1.829	5.716
Indlån og anden gæld	24.318	15.841	36.329
Udstedte obligationer	19	0	0
Øvrige renteudgifter	0	0	0
I alt renteudgifter	29.929	17.670	42.045
Kursreguleringer af			
Obligationer	-217	603	1.373
Aktier mv.	5.510	2.263	1.326
Valuta	1.175	1.116	2.612
Afledte finansielle instrumenter i alt	15	19	62
I alt kursreguleringer	6.483	4.001	5.373
Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion	875	849	1.679
Bestyrelse	0	0	330
I alt	875	849	2.009
Personaleudgifter:			
Lønninger	13.742	12.718	26.610
Pensioner	1.510	1.474	2.326
Udgifter til social sikring	1.501	1.424	2.955
I alt	16.753	15.616	31.891
Øvrige administrationsudgifter	11.947	13.249	25.923
I alt udgifter til personale og administration	29.575	29.714	59.823

Noter fortsat

1.000 kr.	30. juni 2008	30. juni 2007	Året 2007
Nedskrivninger på udlån og garantier			
Individuelle nedskrivninger:			
Nedskrivninger i perioden	19.974	20.353	36.089
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-10.018	-15.583	-26.588
Andre bevægelser	-2.124	-2.390	-5.850
Individuelle nedskrivninger i alt	7.832	2.380	3.651
Gruppevise nedskrivninger:			
Nedskrivninger i perioden	171	0	2.021
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-990	0	0
Gruppevise nedskrivninger i alt	-819	0	2.021
Nedskrivninger i alt	7.013	2.380	5.672