

Halvårsrapport for 1. halvår 2007 fra Kreditbanken A/S

Overskrifter:

- **Netto rente- og gebyrindtægter stiger 16,2%.**
- **Kursreguleringer er på niveau med sidste år.**
- **Omkostninger og nedskrivninger under ét svarer til budgettet og er fortsat præget af flytning af bankens hovedsæde og afdeling i Aabenraa.**
- **Resultat før skat udgør 33,8 mio. kr. mod 31,8 mio. kr. sidste år (sammenligningstallet fra sidste år er eksklusiv indtægt fra salg af ejendom).**
- **Forretningsomfanget stiger med i alt 12%.**
- **Opjustering af resultat før skat med 10 mio. kr. for hele 2007 blev meddelt i juli.**

Hovedtal (1000 kr.)	1.halvår 2007	1.halvår 2006	1.halvår 2005	1.halvår 2004	1.halvår 2003
Udvalgte driftsposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	62.646	53.912	42.649	39.373	37.415
Kursreguleringer	4.001	3.225	3.178	2.139	4.379
Udgifter til personale og administration	29.714	23.807	21.257	20.490	18.508
Nedskrivninger på udlån mv.	2.380	1.411	766	4.053	4.157
Resultat excl. indtægt fra ejendomssalg	33.815	31.775			
Indtægt fra ejendomssalg	0	4.900			
Resultat før skat	33.815	36.675	23.792	17.187	19.429
Resultat efter skat	25.023	26.640	16.388	11.965	13.866
Udvalgte balanceposter					
Udlån	1.558.272	1.346.831	924.504	754.878	638.878
Garantier	763.886	755.266	639.741	465.613	449.741
Indlån	1.405.868	1.214.989	1.170.592	984.246	871.381
Egenkapital	322.040	290.423	253.487	221.711	197.981
Aktiver i alt	1.974.367	1.711.853	1.567.397	1.316.053	1.162.907

Anvendt regnskabspraksis er ændret med virkning for 2006. Der er foretaget tilretning af tal for 2005. Tallene for 2004 og 2003 er ikke tilrettet.

Fremgang i Kreditbanken

Kreditbanken realiserede i 1. halvår 2007 et overskud før skat på 33,8 mio. kr., mod 36,7 mio. kr. året før i den tilsvarende periode. Sidste år bidrog salget af bankens ejendom i Aabenraa med en ekstraordinær indtægt på 4,9 mio. kr.

Ser man bort fra denne ekstraordinære påvirkning sidste år, er resultat før skat steget med 2,0 mio. kr. eller med 6%.

Udviklingen skyldes en pæn vækst i bankens centrale og primære forretningsområder, bl.a. med en udlånsstigning på ca. 13% siden årets start og stor aktivitet på specielt værdipapirhandel.

Som følge af den pæne udvikling i bankens aktiviteter er overskuddet i 1. halvår 2007 bedre end vore forventninger ved årets begyndelse, hvilket medførte at banken i juli 2007 opjusterede det forventede resultat for hele året med 10 mio. kr. til 55-60 mio. kr.

Resultatet, som anses for tilfredsstillende, svarer til en egenkapitalforrentning før skat (omregnet i pct. p.a.) på 21,4%.

Resultatopgørelsen

Netto rente og gebyrindtægter øget med 16,2%

Netto rente og gebyrindtægter er øget med 8,7 mio. kr. til 62,6 mio. kr. Stigningen skyldes dels øgede nettorenteindtægter primært som følge af en pæn vækst i bankens forretningsvolumen, dels øgede gebyrer og provisionsindtægter primært relateret til øget aktivitet på værdipapirområdet.

Positive kursreguleringer på 4,0 mio.

Banken har fortsat en forsigtig strategi på fondsområdet, og den største del af halvårets kursregulering hidrører fra kursgevinster på anlægsaktier.

Omkostningerne udviklede sig som budgetteret

Udgifterne til personale og administration stiger med 24,8%, eller 5,9 mio. kr. til 29,7 mio. kr., hvilket er lidt mere end budgetteret og fortsat præget af bankens flytning til nye lokaler i Aabenraa.

Stigningen skyldes også ansættelse af yderligere medarbejdere og andre udgifter der kan relateres til stigningen i forretningsomfanget.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver stiger fra 218 tkr. til 941 tkr. primært på grund af investeringen i ny domicilejendom i Aabenraa.

Tab og nedskrivninger på debitorer

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til garantidebitorer er steget med 1,0 mio. kr. til 2,4 mio. kr., men er fortsat på et tilfredsstillende niveau. Driftsbelastningen svarer til 0,2% af bankens samlede udlån og garantier.

Balancen

Vækst i forretningsvolumen med 12%

Den samlede forretningsvolumen, der består af udlån, indlån og garantier, er i forhold til 30. juni 2006 øget med 12% til i alt 3,7 mia. kr., idet der noteres stigninger i alle bankens filialer. Baggrunden er dels en pæn tilgang af nye kunder og dels en udvidelse af forretningsomfanget med bestående kunder.

Kapitalforhold

Solvens på 14,7%

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2007 udgør 322 mio. kr., og solvensprocenten er opgjort til 14,7%. En mindre stigning fra sidste års 13,3%, som udelukkende skyldes den nye opgørelsesmetode i henhold til de nye kapitaldækningsregler.

Dette stemmer overens med bankens ønske om at være velkonsolideret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2006.

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 vurderer er korrekte og forsvarlige.

Forventninger til 2007

Under forudsætning af et uændret rente- og aktivitetsniveau forventes indtjeningen fastholdt på det nuværende tilfredsstillende niveau.

Vi fastholder forventningerne fra Fondsbørsmeddelelsen i juli 2007, idet der forventes et årsresultat før skat på 55-60 mio. kr.

Eventuelle spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen, Kreditbanken A/S, Aabenraa, telefon 7333 1700.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2007.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, og vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Aabenraa, den 14. august 2007

Direktionen

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Bestyrelsen

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Gerth Møller
næstformand

Erik Krag
bestyrelsesmedlem

Peter Rudbeck
bestyrelsesmedlem

Heinrich Clausen
bestyrelsesmedlem

Hans B. Schlaikier
bestyrelsesmedlem

Kreditbanken A/S

Resultatopgørelse	1. halvår 2007 (1.000 kr)	1. halvår 2006 (1.000 kr)	Året 2006 (1.000 kr)
Renteindtægter	63.368	47.083	102.530
Renteudgifter	17.670	8.693	21.313
Netto renteindtægter	45.698	38.390	81.217
Udbytte af aktier mv.	489	227	227
Gebyrer og provisionsindtægter	17.086	15.844	30.929
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	626	549	1.093
Netto rente- og gebyrindtægter	62.647	53.912	111.280
Kursreguleringer	4.001	3.225	12.930
Andre driftsindtægter	202	4.973	5.121
Udgifter til personale og administration	29.714	23.806	50.580
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	941	218	15.757
Andre driftsudgifter	0	0	0
Nedskrivninger på udlån mv.	2.380	1.411	-1.673
Resultat før skat	33.815	36.675	64.667
Skat	8.792	10.035	18.962
Resultat efter skat	25.023	26.640	45.705

Kreditbanken A/S – BALANCE

Aktiver	30. juni 2007 (1.000 kr)	30. juni 2006 (1.000 kr)	31. dec. 2006 (1.000 kr)
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	102.645	70.067	229.147
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.656	70.634	15.109
Udlån til amortiseret kostpris	1.558.272	1.346.831	1.381.382
Obligationer til dagsværdi	188.544	133.852	136.328
Aktier m.v.	46.585	35.744	40.664
Grunde og bygninger i alt	32.218	24.473	32.500
Investeringsejendomme	0	0	0
Domicilejendomme	32.218	24.473	32.500
Øvrige materielle aktiver	5.050	667	1.331
Aktuelle skatteaktiver	3.648	0	3.648
Udskudte skatteaktiver	1.895	2.426	1.974
Midlertidigt overtagne aktiver	0	0	0
Andre aktiver	11.853	27.159	26.133
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0
Aktiver i alt	1.974.366	1.711.853	1.868.216

Passiver	30. juni 2007 (1.000 kr)	30. juni 2006 (1.000 kr)	31. dec. 2006 (1.000 kr)
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	214.730	161.305	188.247
Indlån og anden gæld	1.405.868	1.214.989	1.339.652
Aktuelle skatteforpligtelser	5.764	5.341	13.657
Andre passiver	21.171	37.722	14.782
Periodeafgrænsningsposter	3.326	682	160
Gæld i alt	1.650.859	1.420.039	1.556.498
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.242	1.285	1.242
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0
Hensættelser til tab på garantidebitorer	226	106	29
Hensatte forpligtelser i alt	1.468	1.391	1.271

Kreditbanken A/S – BALANCE fortsat

	30. juni 2007	30. juni 2006	31. dec. 2006
Egenkapital			
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshæftelser	700	995	700
Overført overskud	291.927	253.856	253.856
Udlodning af årets resultat	-8.910	-8.910	-8.910
Udbytte modtaget af egne aktier	37	37	37
Kursregulering af egne aktier	-219	657	1.008
Handel af egne aktier i perioden	-4.338	-672	-64
Tilgang i relation til tidl. opskrivinger			295
Periodens resultat	25.023	26.640	45.705
Overført overskud ultimo perioden	303.520	271.608	291.927
Egenkapital i alt	322.040	290.423	310.447
Passiver i alt	1.974.367	1.711.853	1.868.216
Eventualforpligtelser			
Garantier mv.			
Finansgarantier	504.278	502.223	640.042
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	259.608	248.938	308.343
Garantier mv. i alt	763.886	755.266	948.385
Andre eventualforpligtelser	0	0	0
Andre eventualforpligtelser i alt	0	0	0
Sikkerhedsstillelser			
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling, svarende til kursværdi	159.610	109.276	100.219

Kreditbanken A/S

Noter	30. juni 2007	30. juni 2006	Året 2006
Renteindtægter/terminspræmie af:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	544	434	1.914
Udlån og andre tilgodehavender	59.156	44.878	96.388
Obligationer	3.465	1.512	3.207
Afledte finansielle instrumenter i alt	200	259	953
heraf:			
Valutakontrakter	161	219	354
Rentekontrakter	39	40	599
Øvrige renteindtægter	3	0	68
I alt renteindtægter	63.368	47.083	102.530
Renteudgifter til:			
Kreditinstitutter og centralbanker	1.829	414	1.357
Indlån og anden gæld	15.841	8.279	19.862
Øvrige renteudgifter	0	0	94
I alt renteudgifter	17.670	8.693	21.313
Kursreguleringer af:			
Obligationer	603	371	1.597
Aktier mv.	2.263	1.917	9.454
Valuta	1.116	846	1.786
Afledte finansielle instrumenter i alt	19	91	93
I alt kursreguleringer	4.001	3.225	12.930
Udgifter til personale og administration:			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion	849	744	1.551
Bestyrelse	0	0	264
I alt	849	744	1.815
Personaleudgifter:			
Lønninger	12.718	11.000	22.268
Pensioner	1.474	1.308	2.725
Udgifter til social sikring	1.424	1.226	2.508
I alt	15.616	13.534	27.501
Øvrige administrationsudgifter	13.249	9.528	21.264
I alt udgifter til personale og administration	29.714	23.806	50.580
Nedskrivninger mv. på udlån og garantier			
<small>(der er ikke foretaget gruppevis nedskrivninger eller nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter)</small>			
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	20.353	9.238	26.920
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	15.583	7.622	23.531
Andre bevægelser	-2.390	-205	-5.062
Nedskrivninger mv. i alt	2.380	1.411	-1.673

Kreditbanken A/S

Nøgletal	1. halvår 2007	1. halvår 2006	1. halvår 2005	1. halvår 2004	1. halvår 2003
Solvensprocent	14,7	13,3	18,2	19,0	19,9
Kernekapitalprocent	14,9	13,3	17,9	19,0	19,9
Halvårets egenkapitalforrentning før skat (omregnet i pct. p.a.), pct.	21,4	26,0	19,2	16,0	20,6
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (omregnet i pct. p.a.) pct.	15,8	19,0	13,2	11,2	14,8
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,02	2,44	2,06	1,69	1,85
Renterisiko, pct.	0,4	0,3	0,8	0,8	0,0
Valutaposition, pct.	7,9	14,8	7,6	5,1	2,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, pct.	115,9	116,5	84,9	84,7	81,7
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,6	3,6	3,4	3,2
Halvårets udlånsvækst, pct.	12,8	16,4	14,2	5,8	-0,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	53,5	49,3	197,2	201,7	232,4
Sum af store engagementer, pct.	80,9	72,5	51,5	39,2	46,3
Halvårets nedskrivningsprocent	0,2	0,1	0,0	0,3	0,4
Halvårets resultat før skat pr. aktie, kr.	189,8	205,8	133,5	96,7	109,0
Halvårets resultat efter skat pr. aktie, kr.	140,4	149,5	92,0	67,4	77,8
Indre værdi pr. aktie, kr.	1.807	1.630	1.422	1.244	1.111
Udbetalt udbytte pr. aktie	50	50	40	50	25
Børskurs ultimo halvåret, kr.	3.800	3.600	2.300	1.740	1.080
Børskurs/indre værdi pr. aktie	2,10	2,21	1,62	1,40	0,97
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	63	56	53	50	49