

Regnskabsmeddelelse for 2009

Overskud i Kreditbanken

Banken har i 2009 præsteret et overskud på 4,6 mio. kr. før skat og dermed et relativt fornuftigt resultat i et meget svært år! I 2010 forventer banken et resultat på op til 15 mio. kr. før skat.

2009 i overskrifter

- Resultatet før skat på 4,6 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter øget med 15,0 mio. kr. svarende til en stigning på 11,2 %
- Positive kursreguleringer på 6,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration steget med 2,2 mio. kr. til 66,2 mio. kr. svarende til en stigning på 3,5 %
- Bankens provisionsbetaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) udgør 7,9 mio. kr.
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 76,2 mio. kr. Heraf udgør 5,2 mio. kr. yderligere hensættelse på bankens andel af garantier over for Det Private Beredskab
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,03
- Indlånsoverskud på ca. 100 mio. kr. Indlånene reduceret med 2 % til 1.714 mio. kr. og udlånene med 7 % til 1.615 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.870 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 190,5 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 17,6 %

Hovedtal/nøgletal

1.000 kr.	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	149.266	134.260	128.168	111.280	90.413
Kursreguleringer	6.653	2.029	5.373	12.930	4.274
Udgifter til personale og administration	66.194	63.955	59.823	50.580	45.272
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.843	1.096	2.627	15.757	409
Andre driftsudgifter					
Bidrag til Det Private Beredskab	7.850	2.138	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	76.197	33.225	5.672	-1.673	-101
Årets resultat før skat	4.551	36.358	65.706	64.667	49.600
Årets resultat	3.349	27.600	49.799	45.705	36.698
Egenkapital	371.042	368.897	350.306	310.447	272.671
Udlån	1.615.396	1.729.362	1.708.031	1.381.382	1.157.108
Aktiver i alt	2.317.235	2.420.556	2.239.292	1.868.216	1.557.498
Solvensprocent	17,6	17,5	15,5	14,9	15,5
Kernekapitalprocent	17,6	17,4	15,6	14,8	15,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	190,5	201,0	102,5	84,1	59,0
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.113	2.089	1.966	1.749	1.530
Børskurs ultimo året, kr.	1.999	2.100	3.300	3.900	2.700
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	69,2	67,0	64,0	57,8	52,1

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Kreditbanken arbejder løbende med at forbedre sine metoder for indregning og måling heraf, men vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af bankens regnskab.

Usædvanlige forhold

Kreditbanken har i 2008 tiltrådt den danske stats garantiordning (Bankpakke 1), der løber fra den 6. oktober 2008 og til udgangen af september 2010 – med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet gør det nødvendigt. Ordningen administreres af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007. Kreditbankens betaling til Det Private Beredskab udgjorde 7,9 mio. kr. i 2009 og forventes at udgøre ca. 6 mio. kr. i 2010.

Udover den årlige betaling indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 20 mia. kr. til dækning af underskud i afviklingsselskabet. Kreditbankens andel af denne hæftelse er gjort op til ca. 22 mio. kr. Afviklingsselskabet har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til ca. 5,8 mia. kr. Kreditbanken har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti.

Resultatet

Med 4,6 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 2009 realiseret et resultat, der ligger i den nedre del af intervallet for bankens forventninger til resultatet for 2009, som meddelt i fondsbørsmeddelelse 7 fra 18. juni 2009. Det skyldes ikke mindst, at banken – i lyset af konjunktursituationen – har udgiftsført 76,2 mio. kr. til tab og hensættelser.

Resultatet for 2009 – og ændringen i det i forhold til 2008 – bygger på følgende overordnede forhold:

- Netto rente og gebyrindtægterne øget med 15,0 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 6,7 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i 2008
- Udgifter til personale og administration på 66,2 mio. kr. mod 64,0 mio. kr. i 2008
- 7,9 mio. kr. i betaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) mod 2,1 mio. kr. i 2008
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,8 mio. kr. mod 1,1 mio. kr. i 2008
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 76,2 mio. kr. mod 33,2 mio. kr. i 2008.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er steget med 15,0 mio. kr. fra 2008 til 2009 til 122,8 mio. kr. Det svarer til en vækst på 14,0 %.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er med 27,5 mio. kr. uændrede i forhold til 2008. Om end banken sporer en tiltagende interesse fra kunderne for at handle værdipapirer, så har 2009 grundlæggende båret præg af et afventende investeringsmarked og deraf fortsat vigende interesse for at handle med værdipapirer. Derudover har den finansielle og økonomiske krise bremset aktiviteten på boligområdet og således påvirket bankens niveau for gebyr- og provisionsindtægter i negativ retning.

Samlet set er bankens netto rente- og gebyrindtægter fra 2008 til 2009 steget med 15,0 mio. kr. til 149,3 mio. kr. Stigningen svarer til en vækst på 11,2 %.

Kreditbanken har igen i 2009 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af sin egen beholdning af værdipapirer. Bl.a. som en konsekvens heraf udgør årets kursreguleringer 6,7 mio. kr.

Bankens udgifter til personale og administration er steget med 2,2 mio. kr. til 66,2 mio. kr., svarende til en stigning på 3,5 %. Stigningen skyldes i al væsentlighed overenskomstmæssige reguleringer.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,8 mio. kr. i 2009 mod 1,1 mio. kr. i 2008.

Banken har i 2009 betalt ca. 7,9 mio. kr. i andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling i 2009 til statsgarantiordningen under Det Private Beredskab (Bankpakke 1).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 76,2 mio. kr. for 2009 og stiger således med 43,0 mio. kr. i forhold til 2008. Stigningen udtrykker, at banken også i 2009 har ageret på konjunktursituationen. Nedskrivningerne afspejler således dels bankens vurdering af behovet for at nedskrive på primært en række erhvervs- og landbrugsengagementer, dels bankens generelle vurdering af konjunktursituationen. Med til sidstnævnte hører også, at banken i 2009 har korrigeret beregningen af sine gruppevise nedskrivninger, så de ultimo året er forhøjet og udgør 5,4 mio. kr.

Årets resultat efter skat er på 3,3 mio. kr. Kreditbanken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen ikke udbytte i garantiperioden og således heller ikke for regnskabsåret 2009. Årets resultat efter skat tillægges således bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2009 et indlånsoverskud på ca. 100 mio. kr.

Ultimo 2009 udgør indlånene 1.714 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2008. Udviklingen svarer til et fald på 2 % i 2009.

Udlånene udgør 1.615 mio. kr. ultimo 2009 mod 1.729 mio. kr. ultimo 2008. Udviklingen svarer til et fald på 7 % i 2009.

Ved udgangen af 2009 har banken en garantivolumen på 540,0 mio. kr. mod 445,4 mio. kr. ved udgangen af 2008. En ikke uvæsentlig del af stigningen skyldes, at en række garantier, der er stillet i forbindelse med tinglysning, løber længere end normalt, fordi ekspeditionstiden i tinglysningen er øget. Banken har ultimo 2009 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens samlede forretningsomfang udgør ved udgangen af 2009 3.870 mio. kr. mod 3.926 mio. kr. på samme tidspunkt i 2008.

Kapitaldækningsregler

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger. Banken vil den 1. marts 2010 offentliggøre oplysningerne på www.kreditbanken.dk.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 371,0 mio. kr. pr. 31. december 2009. Det er vurderingen, at banken – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

Kreditbanken ønsker at opretholde en relativt høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Det kommer bl.a. til udtryk i, at bankens interne solvensmål på 13 % er fastsat til at være betydeligt højere end bankens individuelle solvensbehov, som er beregnet til 8,3 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2009 opgjort til 17,6 mod 17,5 ved udgangen af 2008. Ved udgangen af 2009 har banken således en solvensmæssig overdækning på 9,3 %-point.

Banken genberegner løbende sit individuelle solvensbehov, og udsætter det desuden for stresstests. I beregning og stresstest følger banken såvel en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter som Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter. Yderligere oplysninger om beregningen af bankens individuelle solvensbehov kan findes på www.kreditbanken.dk i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Bankpakke 2

Kreditbanken har ikke optaget supplerende, ansvarlig kapital. Banken er desuden uafhængig af at optage supplerende, ansvarlig kapital.

Folketinget har vedtaget Bankpakke 2 i februar 2009. Kreditbanken har i 2009 besluttet ikke at benytte sig af lånemulighederne i Bankpakke 2.

Likviditet

Bankens likviditet er pr. 31. december 2009 på 722,2 mio. kr. mod lovens krav på 248,6 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er derfor på 190,5 % (mod 201,0 % ved udgangen af 2008) Denne robuste overdækning skyldes bl.a.,

- at banken har indlånsoverskud
- at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet
- at banken har indregnet, men ikke benyttet, de i 2008 indførte nye lånemuligheder i Nationalbanken.

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på grundlag af såvel forventning om normal- som stressscenarier.

Kreditbankens interne mål for likviditet tilsiger, at banken altid vil operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en således robust og stabil likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde balance mellem sine indlån og udlån. Netop denne balance vil medvirke til at sikre, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe 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. Banken har derfor etableret planer, der vil sikre, at banken – i tilfælde af uro og under forskellige scenarier – kan overholde sit interne mål for likviditetsmæssig overdækning. Planerne indebærer bl.a., at banken i 2010 vil ansøge om individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Kreditbanken vurderer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder. Der er således i bestyrelsen mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer.

Der er etableret et kommissorium og en årsplan for bestyrelsens varetagelse af et revisionsudvalgs opgaver.

Øvrige forhold

Der er ikke gennemført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Der er siden regnskabsårets afslutning ikke indtruffet forhold, der ændrer ved ledelsens vurdering af årsrapporten.

Direktion og bestyrelse er ikke – og har ikke været – omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Banken vil fortsat offentliggøre halvårsrapport og årsrapport. Derudover vil Kreditbanken offentliggøre periodemeddelelser efter henholdsvis 1. og 3. kvartal 2010.

Den trykte årsrapport for 2009 vil ligge klar senest den 1. marts 2010, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 10. marts 2010.

Forventet udvikling i 2010

Kreditbanken vurderer, at den finansielle og økonomiske krise vil sætte sine spor igen i 2010. Derfor opererer banken på basis af en forventning om et højt niveau for nedskrivninger/hensættelser. Derudover er der usikkerhed forbundet med at vurdere resultatvirkningen af bankens garanti stillet over for statsgarantiordningen (Bankpakke 1). På det grundlag budgetterer banken med et positivt resultat i 2010 på op til 15 mio. kr. før skat.

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.

Ulrich Jansen
Bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Resultatopgørelse for 2009

1.000 kr.	2009	2008
Renteindtægter	158.019	173.913
Renteudgifter	35.252	66.181
Netto renteindtægter	122.767	107.732
Udbytte af aktier m.v.	802	677
Gebyrer og provisionsindtægter	27.470	27.128
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.773	1.277
Netto rente- og gebyrindtægter	149.266	134.260
Kursreguleringer	6.653	2.029
Andre driftsindtægter	716	483
Udgifter til personale og administration	66.194	63.955
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.843	1.096
Andre driftsudgifter		
Betaling til Det Private Beredskab	7.850	2.138
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	76.197	33.225
Resultat før skat	4.551	36.358
Skat	1.202	8.758
Årets resultat	3.349	27.600

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2009	2008
Til disposition i alt	3.349	27.600
Overført til næste år	3.349	27.600
I alt	3.349	27.600

Balance pr. 31. december 2009

Aktiver 1.000 kr.	2009	2008
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	161.457	149.647
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.489	89.815
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.615.396	1.729.362
Obligationer til dagsværdi	389.531	328.339
Aktier m.v.	52.050	47.725
Grunde og bygninger, i alt	40.510	39.670
Investeringsejendomme	4.846	4.670
Domicilejendomme	35.664	35.000
Øvrige materielle aktiver	4.738	6.079
Aktuelle skatteaktiver	7.372	5.028
Udskudte skatteaktiver	0	49
Andre aktiver	18.180	24.842
Periodeafgrænsningsposter	2.512	0
Aktiver i alt	2.317.235	2.420.556

Passiver 1.000 kr.	2009	2008
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	195.183	256.804
Indlån og anden gæld	1.714.208	1.750.731
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.384	1.609
Andre passiver	26.806	35.605
Periodeafgrænsningsposter	70	205
Gæld i alt	1.938.651	2.044.954
Hensættelser til udskudt skat	50	0
Hensættelser til tab på garantier	7.492	6.705
Hensatte forpligtelser i alt	7.542	6.705
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.274	2.399
Overført overskud	349.948	348.678
Egenkapital	371.042	368.897
Passiver i alt	2.317.235	2.420.556

Eventualforpligtelser i alt	539.969	445.424
------------------------------------	----------------	----------------

Egenkapitalopgørelse for 2009

1.000 kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2009	17.820	2.399	348.678	0	368.897
Resultat for perioden			3.349		3.349
Opskrivning af domicilejen- domme		875			875
Køb af egne aktier			- 5.691		- 5.691
Salg af egne aktier			3.612		3.612
Egenkapital ultimo 2009	17.820	3.274	349.948	0	371.042
Egenkapital primo 2008	17.820	700	322.876	8.910	350.306
Resultat for perioden			27.600		27.600
Opskrivning af domicilejen- domme		1.699			1.699
Udbetalt udbytte				-8.910	-8.910
Køb af egne aktier			-26.705		-26.705
Salg af egne aktier			24.853		24.853
Udbytte egne aktier			54		54
Egenkapital ultimo 2008	17.820	2.399	348.678	0	368.897

Pengestrømsopgørelse for 2009

1.000 kr.	2009	2008
Resultat før skat	4.551	36.358
Kursregulering af investeringsejendom	0	1.781
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.843	1.096
Betalt skat	-8.460	-12.072
	-2.066	27.163
Ændring i udlån	113.966	-21.331
Ændring i indlån	-36.523	221.258
Ændring i kreditinstitutter, netto	2.705	-97.306
Ændring i beholdning af obligationer	-61.192	-143.101
Ændring i beholdning af aktier	-4.325	-1.055
Ændring i øvrige aktiver	9.112	458
Ændring i øvrige passiver	-7.321	8.488
Pengestrømme vedrørende drift	16.422	-32.589
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-492	-9.739
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	25	0
Pengestrømme vedrørende investeringer	-467	-9.739
Udbetalt udbytte	0	-8.910
Nettoforskydning vedrørende egne aktier	-2.079	-1.799
Pengestrømme vedrørende finansiering	-2.079	-10.709
Ændring i likvider	11.810	-25.874
Likvider 1. januar	149.647	175.521
Likvider 31. december	161.457	149.647
Heraf udgør urealiserede kursreguleringer	7	11

Noter til årsregnskabet for 2009

Nøgletal	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	17,6	17,5	15,5	14,9	15,5
Kernekapitalprocent	17,6	17,4	15,6	14,8	15,4
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	1,2	10,1	19,9	22,2	19,5
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	0,9	7,7	15,0	15,7	14,4
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,03	1,36	1,97	2,00	2,08
Renterisiko, pct.	0,8	0,7	0,6	0,6	0,5
Valutaposition, pct.	0,4	3,3	0,5	3,8	6,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct.	101,6	103,9	116,1	108,1	106,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	190,5	201,0	102,5	84,1	59,0
Summen af store engagementer, pct.	27,5	40,5	72,5	61,7	52,2
Årets nedskrivningsprocent	3,5	1,8	0,2	-0,1	0,0
Årets udlånsvækst, pct.	-6,6	1,2	23,6	19,4	42,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,7	4,9	4,5	4,2
Årets resultat pr. aktie, kr.	18,8	154,9	279,5	256,5	205,9
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.113	2.089	1.966	1.749	1.530
Børskurs ultimo året, kr.	1.999	2.100	3.300	3.900	2.700
Børskurs/årets resultat pr. aktie	106,4	13,6	11,8	15,2	13,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,95	1,01	1,68	2,23	1,77
Udbytte pr. aktie	0	0	50	50	50
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	69,2	67,0	64,0	57,8	52,1

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2009	2008
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.875	7.377
Udlån og andre tilgodehavender	141.759	156.672
Obligationer	13.215	9.756
Afledte finansielle instrumenter i alt	108	76
Heraf		
Valutakontrakter	102	71
Rentekontrakter	6	5
Øvrige renteindtægter	62	32
Renteindtægter i alt	158.019	173.913
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.308	10.887
Indlån og anden gæld	30.866	55.257
Udstedte obligationer	78	37
Renteudgifter i alt	35.252	66.181
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	6.991	7.833
Betalingsformidling	5.896	5.657
Lånesagsgebyrer	4.682	4.226
Garantiprovision	8.663	8.189
Øvrige gebyrer og provisioner	1.238	1.223
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	27.470	27.128
Kursreguleringer		
Obligationer	3.883	-2.149
Aktier	348	3.571
Investeringsejendomme	0	-1.781
Valuta	2.528	2.257
Afledte finansielle instrumenter	-106	131
Kursreguleringer i alt	6.653	2.029

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2009	2008
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.997	1.738
Bestyrelse	280	330
I alt	2.277	2.068
Personaleudgifter		
Lønninger	30.523	28.743
Pensioner	3.528	3.217
Udgifter til social sikring	3.515	3.226
I alt	37.566	35.186
Øvrige administrationsudgifter	26.351	26.700
Udgifter til personale og administration i alt	66.194	63.955
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	419.657	288.388
Øvrige garantier	120.312	157.036
Eventualforpligtelser i alt	539.969	445.424