

Regnskabsmeddelelse for 2007

Kreditbanken har fastholdt sin fremgangslinje...

... og har i 2007 realiseret et meget tilfredsstillende resultat. Årets resultat på 65,7 mio. kr. før skat er det hidtil bedste i bankens historie.

Overskrifter for 2007

- Forrentning af egenkapitalen med 19,9 % før skat.
- Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 16,9 mio. kr. (15,2 %).
- Omkostninger til personale og administration er steget med 18,3 %. Ses der bort fra engangsomkostninger på ca. 1,3 mio. kr. til flytning af afdelingen i Aabenraa, er stigningen på 15,7 %.
- Resultateffekten af nedskrivninger på udlån er steget med 7,3 mio. kr. til 5,7 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,97.
- Udlånene er steget med 23,6 % til 1.708,0 mio. kr. og indlånene med 14,2 % til 1.529,5 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er steget med 14,0 % til 3.997,3 mio. kr.
- Overdækning i lovkrav om likviditet er steget fra 84,1 % i 2006 til 102,5 % i 2007
- Solvensprocent på 15,5 mod lovens krav på 8.
- Forslag til generalforsamlingen om, at der udbetales et udbytte på 50 kr. pr. aktie.

Hovedtal/nøgletal

1000 kr.	2007	2006	2005	2004	2003
Netto rente- og gebyrindtægter	128.168	111.280	90.413	78.840	74.013
Kursreguleringer	5.373	12.930	4.274	8.498	18.710
Udgifter til personale og administration	59.823	50.580	45.272	41.693	38.689
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.627	15.757	409	998	1.270
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	5.672	-1.673	-101	4.912	9.736
Resultat før skat	65.706	64.667	49.600	40.107	44.015
Årets resultat	49.799	45.705	36.698	29.226	34.541
Egenkapital ultimo	350.306	310.447	272.671	235.997	209.746
Udlån	1.708.031	1.381.382	1.157.108	802.163	713.529
Balancesum	2.239.292	1.868.216	1.557.498	1.410.062	1.226.955
Egenkapitalforrentning (før skat) i procent	19,9	22,2	19,5	18	22,3
Solvensprocent	15,5	14,9	15,5	21	20,7
Udbytteprocent	50	50	50	40	50
Aktiens ultimokurs	3.300	3.900	2.700	1.925	1.600
Aktiens indre værdi	1.966	1.749	1.530	1.324	1.177
Antal medarbejdere	64,0	57,8	52,1	51,8	49,6

Aabenraa, den 20. februar 2008

Resultatet

Kreditbanken har fastholdt sin fremgangslinje og har i 2007 realiseret et meget tilfredsstillende resultat. Årets resultat før skat på 65,7 mio. kr. er det hidtil bedste i bankens historie. At resultatet er 1 mio. kr. bedre end resultatet for 2006 skyldes primært, at

- netto rente og gebyrindtægterne er øget med 16,9 mio. kr.
- kursreguleringer er faldet med 7,6 mio. kr.
- andre driftsindtægter er faldet med 4,8 mio. kr.
- udgifter til personale og administration er steget med 9,2 mio. kr.
- af- og nedskrivninger på materielle aktiver (primært ejendomme) er faldet med 13,1 mio. kr.
- resultateffekten af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er steget med 7,3 mio. kr.

Resultatet før skat for 2007 svarer til den forventning til resultatet, som banken meddelte i en fondsbørsmeddelelse den 12. december 2007. Årsresultatet blev da skønnet til 63-68 mio. kr. før skat.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er steget med 14,2 mio. kr. fra 2006 til 2007 til 95,4 mio. kr. – svarende til en vækst på 17,4 %. Væksten skyldes primært, at bankens udlån i 2007 er steget med 23,6 % og indlån med 14,2 %.

Til trods for et negativt og trægt investeringsmarked i 2007, og kundernes deraf vigende interesse for at handle med værdipapirer, har banken øget sine netto gebyr- og provisionsindtægter fra 30,9 mio. kr. i 2006 til 33,6 mio. kr. i 2007.

Samlet set er bankens netto rente- og gebyrindtægter fra 2006 til 2007 steget med 16,9 mio. kr. til 128,2 mio. kr. Stigningen svarer til en vækst på 15,2 %.

Kreditbanken har igen i 2007 praktiseret en forsigtig politik for investering af sin egen beholdning af værdipapirer. Som konsekvens heraf udgør årets kursgevinst 5,4 mio. kr. Faldet på 7,6 mio. kr. i forhold til 2006 skyldes primært færre kursgevinster i 2007 på strategiske aktieposter samt, at der i 2006-resultatet er indregnet en ekstraordinær kursgevinst på 3,6 mio. kr. for salg af aktier i Totalkredit.

Andre driftsindtægter er faldet fra 5,1 mio. kr. i 2006 til 0,3 mio. kr. i 2007. Det skyldes, at der i 2006 blev indtægtsført 4,9 mio. kr. ved salg af ejendomme.

Omkostninger til personale og administration er steget med 18,3 % til i alt 59,8 mio. Ses der bort fra engangsomkostninger på ca. 1,3 mio. kr. til flytning af afdelingen i Aabenraa i begyndelsen af 2007, er stigningen på 15,7 %. Stigningen kan primært henføres til en øget bemanning som følge af bankens fortsatte aktivitetsstigning og øgede omkostninger til primært IT-udvikling.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver er faldet fra 15,8 mio. kr. i 2006 til 2,6 mio. kr. i 2007, hvilket vil være niveauet for afskrivninger i de kommende år. 2006 var præget af en nedskrivning på 15,3 mio. kr. på den nye domicil-ejendom i Aabenraa.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 5,7 mio. kr. for 2007 og er steget med 7,3 mio. kr. i forhold til 2006. Ca. 2 mio. kr. af stigningen kan henføres til den nye praksis for beregning af gruppevise nedskrivninger, der er initieret af Finanstilsynet med virkning for pengeinstitutternes årsrapporter for 2007. Stigningen i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udtrykker et begyndende konjunkturskift.

Aabenraa, den 20. februar 2008

Årets resultat efter skat er på 49,8 mio. kr. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 50 kr. pr. aktie, svarende til i alt ca. 8,9 mio. kr. Bankens egenkapital kan således tillægges de resterende 40,9 mio. kr. af årets resultat.

Balancen

Kreditbanken har gennem 2007 formået at øge sit forretningsomfang med bestående kunder. Derudover har banken igen – i et konkurrencepræget marked – tiltrukket mange nye kunder. Banken har således præsteret en meget tilfredsstillende udvikling i sit samlede forretningsomfang med kunderne, nemlig en stigning på 14,0 % fra 3.506,1 mio. kr. i 2006 til 3.997,3 mio. kr. i 2007.

Udlånene til bankens kunder er steget med 23,6 % fra 1.381,4 mio. kr. i 2006 til 1.708,0 mio. kr. i 2007.

Bankens indlån er steget fra 1.339,7 mio. kr. i 2006 til 1.529,5 mio. kr. i 2007. Stigningen svarer til en vækst på 14,2 %.

Ved udgangen af 2007 har banken en garantivolumen på 759,8 mio. kr. mod 785,1 mio. kr. ved udgangen af 2006.

Bankens egenkapital udgør 350 mio. kr. ved slutningen af 2007.

Bankens solvensprocent er beregnet til 15,5 ved udgangen af 2007 mod 14,9 ved udgangen af 2006. Kreditbanken er således velkonsolideret i forhold til lovens minimumskrav på 8 i solvensprocent.

Likviditet

Til trods for, at banken gennem 2007 bevidst har valgt at lade udlånene stige mere end indlånene, så forbedrer banken overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet fra 84,1 % i 2006 til 102,5 % i 2007. Det hænger sammen med, at banken i 2007 har optaget nye, korte og mellemlange lån på interbankmarkedet.

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

Der er ikke gennemført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Banken har i februar 2007 gennemført flytningen i Aabenraa fra lokalerne Ramsherred 23-27 til H.P. Hanssens Gade 17. Flytningen har som tidligere nævnt medført engangsomkostninger på ca. 1,3 mio. kr. i 2007. Derudover har flytningen resulteret i et højere niveau for ordinære afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Banken har endvidere i efteråret 2007 påbegyndt en udvidelse og ombygning af afdelingen i Haderslev. Arbejdet, der er afsluttet i januar 2008, påvirker dog ikke resultatopgørelsen i 2007.

Aabenraa, den 20. februar 2008

I 2007 har Kreditbanken klassificeret sine privatkunder. Kunderne er således opdelt i 8 grupper i overensstemmelse med den risiko, banken vurderer, der er forbundet med kreditgivning til hver af grupperne. Klassificeringen er foretaget på baggrund af en række objektive hændelser og i et koncept udviklet af Bankdata, der er Kreditbankens data-central. Bankdata arbejder for tiden på også at udvikle en model til kreditrating af erhvervskunder.

Sammen med 6 andre pengeinstitutter har Kreditbanken i 2007 etableret Dansk Lokal-leasing A/S, hvis formål er at tilbyde finansiel leasing. Etableringen påvirker ikke resultatopgørelsen i 2007.

Banken vil fortsat offentliggøre halvårsrapport og årsrapport. Derudover vil Kreditbanken offentliggøre periodemeddelelser efter henholdsvis 1. og 3. kvartal 2008.

Den trykte årsrapport for 2007 vil ligge klar senest den 3. marts 2008, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 12. marts 2008.

Forventninger til 2008

Med udsigt til en fortsat skærpet konkurrence, en formodet vigende efterspørgsel efter finansielle produkter og en forventning om stigning i tab og nedskrivninger vil resultatet for 2008 blive lavere end resultatet for 2007. Kreditbanken budgetterer med et resultat i 2008 på i størrelsesordenen 40-50 mio. kr. før skat.

Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål til regnskabsmeddelelsen for 2007 kan stilles til bankdirektør Lars Frank Jensen på telefon 73331700.

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Aabenraa, den 20. februar 2008

Resultatopgørelse

1.000 kr.	2007	2006
Renteindtægter	137.422	102.530
Renteudgifter	42.045	21.313
Netto renteindtægter	95.377	81.217
Udbytte af aktier mv.	489	227
Gebyrer og provisionsindtægter	33.568	30.929
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.266	1.093
Netto rente- og gebyrindtægter	128.168	111.280
Kursreguleringer	5.373	12.930
Andre driftsindtægter	287	5.121
Udgifter til personale og administration	59.823	50.580
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.627	15.757
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	5.672	-1.673
Resultat før skat	65.706	64.667
Skat	15.907	18.962
Årets resultat	49.799	45.705

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2007	2006
Årets resultat	49.799	45.705
Udbytte for regnskabsåret	8.910	8.910
Overført til næste år	40.889	36.795
I alt	49.799	45.705

Aabenraa, den 20. februar 2008

Balance

Aktiver 1.000 kr.	2007	2006
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	175.521	229.147
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.582	15.109
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.708.031	1.381.382
Obligationer til dagsværdi	185.237	136.328
Aktier m.v.	46.670	40.664
Grunde og bygninger		
Domicilejendomme	32.498	32.500
Øvrige materielle aktiver	4.690	1.331
Aktuelle skatteaktiver	5.353	3.648
Udsudte skatteaktiver	1.640	1.974
Andre aktiver	20.070	26.133
Aktiver i alt	2.239.292	1.868.216

Passiver 1.000 kr.	2007	2006
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	323.877	188.247
Indlån og anden gæld	1.529.473	1.339.652
Udstedte obligationer	785	0
Andre passiver	33.501	28.439
Periodeafgrænsningsposter	192	160
Gæld i alt	1.887.828	1.556.498
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	1.242
Hensættelser til tab på garantier	1.158	29
Hensatte forpligtelser i alt	1.158	1.271
Egenkapital		
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	700	700
Overført overskud	331.786	291.927
Egenkapital i alt	350.306	310.447
Heraf foreslået udbytte	8.910	8.910
Passiver i alt	2.239.292	1.868.216

Eventualforpligtelser: se note!

Aabenraa, den 20. februar 2008

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	2007	2006
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	700	995
Tilbageført i relation til tidligere opskrivninger	0	295
Opskrivningshenlæggelser ultimo	700	700
Overført overskud	291.927	253.856
Årets overskud	49.799	45.705
Udbetalt udbytte	8.910	8.910
Anskaffelse af egne aktier	13.631	23.810
Tilgang i relation til tidligere opskrivninger	0	295
Salg af egne aktier	12.564	24.791
Udbytte af egne aktier	37	0
Overført overskud ultimo perioden	331.786	291.927
Egenkapital i alt	350.306	310.447
Heraf foreslået udbytte	8.910	8.910

Noter

1.000 kr.	2007	2006
Renteindtægter af		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.786	1.914
Udlån	128.080	96.388
Obligationer	7.256	3.207
Afledte finansielle instrumenter i alt	233	953
Heraf:		
Valutakontrakter	164	354
Rentekontrakter	69	599
Øvrige renteindtægter	67	68
Renteindtægter i alt	137.422	102.530
Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	5.716	1.357
Indlån	36.329	19.862
Øvrige renteudgifter	0	94
Renteudgifter i alt	42.045	21.313
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	15.304	15.248
Betalingsformidling	5.105	4.571
Lånesagsgebyrer	3.958	3.694
Garantiprovision	7.900	6.170
Øvrige gebyrer og provisioner	1.301	1.246
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	33.568	30.929
Kursreguleringer		
Obligationer	1.373	1.597
Aktier	1.326	9.454
Valuta	2.612	1.786
Afledte finansielle instrumenter i alt	62	93
Kursreguleringer i alt	5.373	12.930

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2007	2006
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion	1.679	1.551
Bestyrelse	330	264
I alt	2.009	1.815
Personaleudgifter:		
Lønninger	26.610	22.268
Pensioner	2.326	2.725
Udgifter til social sikring	2.955	2.508
I alt	31.891	27.501
Øvrige administrationsudgifter	25.923	21.264
Udgifter til personale og administration i alt	59.823	50.580
Eventualforpligtelser		
Garantier:		
Finansgarantier	626.882	640.042
Øvrige garantier	132.942	145.061
Garantier m.v. i alt	759.824	785.103

Aabenraa, den 20. februar 2008

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2007	2006
Resultat før skat	65.706	64.667
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.627	15.757
Betalt skat	-20.847	-22.604
	47.486	57.820
Ændring i udlån	-326.649	-224.274
Ændring i indlån	189.821	184.503
Ændring i kreditinstitutter, netto	91.157	143.357
Ændring i beholdning af obligationer	-48.909	91.480
Ændring i beholdning af aktier	-6.006	-10.335
Ændring i øvrige aktiver	9.632	-13.023
Ændring i øvrige passiver	5.766	-23.272
Pengestrømme vedrørende drift	-85.188	148.436
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-5.991	-40.679
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	7	11.240
Pengestrømme vedrørende investeringer	-5.984	-29.439
Udbetalt udbytte	-8.910	-8.910
Nettoforskydning vedrørende egne aktier	-1.030	981
Pengestrømme vedrørende finansiering	-9.940	-7.929
Likvider 1. januar	229.147	60.259
Ændring i likvider	-53.626	168.888
Likvider 31. december	175.521	229.147
Heraf udgør urealiserede kursreguleringer	28	5

Nøgletal

	2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	15,5	14,9	15,5	21,0	20,7
Kernekapitalprocent	15,6	14,8	15,4	21,0	20,7
Egenkapitalforrentning før skat (%)	19,9	22,2	19,5	18,0	22,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	15,0	15,7	14,4	13,1	17,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,97	2,00	2,08	1,84	1,89
Renterisiko (%)	0,6	0,6	0,5	0,6	1,2
Valutaposition (%)	0,5	3,8	6,2	4,6	2,8
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (%)	116,1	108,1	106,0	82,2	86,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	102,5	84,1	59,0	234,0	216,8
Sum af store engagementer (%)	72,5	61,7	52,2	15,0	17,3
Årets nedskrivningsprocent	0,2	-0,1	0,0	0,4	0,8
Årets udlånsvækst (%)	23,6	19,4	42,9	12,4	11,0
Udlån i forhold til egenkapital	4,9	4,5	4,2	3,4	3,4
Årets resultat pr. aktie (kr.)	279,5	256,5	205,9	164,0	193,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	1.966	1.749	1.530	1.324	1.177
Udbytte pr. aktie (kr.)	50	50	50	40	50
Børskurs ultimo året (kr.)	3.300	3.900	2.700	1.925	1.600
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,8	15,2	13,1	11,7	8,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,68	2,23	1,77	1,45	1,36
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,0	57,8	52,1	51,8	49,6