

Aabenraa, den 18. februar 2009

Regnskabsmeddelelse for 2008

Overskud på 36,4 mio. kr.

Et tilfredsstillende resultat i et turbulent år. Resultatet forrenter bankens egenkapital med 10,1 % før skat.

Overskrifter for 2008

- Resultat før skat på 36,4 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 10,1 % før skat.
- Netto rente- og gebyrindtægter øget med 6,1 mio. kr. svarende til en stigning på 4,8 %.
- Positive kursreguleringer på 2,0 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration steget med 4,1 mio. kr. til 64,0 mio. kr. svarende til en stigning på 6,9 %.
- Andre driftsudgifter udgør 2,1 mio. kr. og er bankens betaling til statsgarantiordningen i 2008 (bankpakke 1).
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån steget med 27,6 mio. kr. til 33,2 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,36.
- Indlånene steget med 14,5 % til 1.751 mio. kr. og udlånene med 1,2 % til 1.729 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.926 mio. kr.
- Overdækning i likviditet steget fra 102,5 % i 2007 til 201,0 % i 2008 (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed).
- Solvensprocent øget til 17,5 mod lovens krav på 8.

Hovedtal/nøgletal

(1000 kr.)	2008	2007	2006	2005	2004
Netto rente- og gebyrindtægter	134.260	128.168	111.280	90.413	78.840
Kursreguleringer	2.029	5.373	12.930	4.274	8.498
Udgifter til personale og administration	63.955	59.823	50.580	45.272	41.693
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.096	2.627	15.757	409	998
Andre driftsudgifter	2.138	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	33.225	5.672	-1.673	-101	4.912
Årets resultat før skat	36.358	65.706	64.667	49.600	40.107
Årets resultat	27.600	49.799	45.705	36.698	29.226
Egenkapital ultimo	368.897	350.306	310.447	272.671	235.997
Udlån	1.729.362	1.708.031	1.381.382	1.157.108	802.163
Aktiver i alt	2.420.556	2.239.292	1.868.216	1.557.498	1.410.062
Solvensprocent	17,5	15,5	14,9	15,5	21,0
Kernekapitalprocent	17,4	15,6	14,8	15,4	21,0
Egenkapitalforrentning før skat i procent	10,1	19,9	22,2	19,5	18,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,97	2,00	2,08	1,84
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	201,0	102,5	84,1	59,0	234,0
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.089	1.966	1.749	1.530	1.324
Børskurs ultimo året, kr.	2.100	3.300	3.900	2.700	1.925
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	67,0	64,0	57,8	52,1	51,8

Aabenraa, den 18. februar 2009

Usædvanlige forhold

Den danske stat har udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Kreditbanken har den 8. oktober 2008 besluttet at tiltræde den danske stats garantiordning (bankpakke 1), der løber fra den 6. oktober 2008 og 2 år frem 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. I forbindelse med, at ordningen blev indført, etablerede staten et afviklingsselskab, der skulle stå for afviklingen af nødlidende banker.

Kreditbankens årlige betaling til Det Private Beredskab forventes at udgøre 8-9 mio. kr., hvilket vil påvirke bankens udgifter frem til udløbet af ordningen.

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. 22,8 mio. kr. Afviklingsselskabet har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til ca. 1,0 mia. kr. Kreditbanken har som konsekvens heraf hensat forholdsmeæssigt på den stillede garanti.

Udover ovennævnte har Kreditbanken indbetalt i alt ca. 1,0 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med redningen af Roskilde Bank. Beløbet er behandlet som et tilgodehavende. Bestyrelsen for Roskilde Bank har meddelt, at værdien af aktieposten efter deres opfattelse skal sættes til 0 kr. Kreditbanken har derfor direkte afskrevet ca. 1,0 mio. kr. som tab, og beløbet er indeholdt i Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Resultatet

Med 36,4 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 2008 realiseret et tilfredsstillende resultat – specielt henset til de meget turbulente finansielle markeder i 2008 og til virkningerne af det igangværende konjunkturskift. Resultatet svarer til de forventninger til resultatet for 2008, som banken har meddelt i fondsbørsmeddelelse 1/2009 fra 6. januar 2009.

Resultatet for 2008 – og ændringen i det i forhold til 2007 – bygger på i øvrigt følgende overordnede forhold:

- Netto rente og gebyrindtægterne øget med 6,1 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 2,0 mio. kr. mod 5,4 mio. kr. i 2007
- Udgifter til personale og administration på 64,0 mio. kr. mod 59,8 mio. kr. i 2007
- 2,1 mio. kr. i andre driftsudgifter i betaling til statsgarantiordningen (bankpakke 1)
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,1 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. i 2007
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 33,2 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. i 2007.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er steget med 12,4 mio. kr. fra 2007 til 107,7 mio. kr. i 2008. Det svarer til en vækst på 13,0 %. Væksten skal ses i sammenhæng med bankens fundamentale ønske om at have balance mellem indlån og udlån.

2008 har været præget af et grundlæggende meget negativt og trægt investeringsmarked og af kundernes markant vigende interesse for at handle med værdipapirer. Derudover har 2008 været præget af en opbremsning af aktiviteten på boligområdet. Begge

Aabenraa, den 18. februar 2009

dele har smittet negativt af på bankens gebyr- og provisionsindtægter, som således er faldet med 6,4 mio. kr. i 2008 til 27,1 mio. kr.

Samlet set er bankens netto rente- og gebyrindtægter fra 2007 til 2008 steget med 6,1 mio. kr. til 134,3 mio. kr. Stigningen svarer til en vækst på 4,8 %.

Kreditbanken har igen i 2008 fokuseret på at praktisere en relativt forsigtig politik for investering af sin egen beholdning af værdipapirer. Som konsekvens heraf udgør årets kursgevinst 2,0 mio. kr., dog inkl. ekstraordinært 5,9 mio. kr. i kursavance som følge af en efterbetaling fra Totalkredit. I kursreguleringen for 2008 er desuden indregnet, at banken i 2008 har tabt 3,6 mio. kr. på sektoraktier og børsnoterede bankaktier og har nedskrevet 1,8 mio. kr. på ejendommen Kilen 4-6 i Aabenraa, som banken har købt i 2008.

Bankens omkostninger til personale og administration er steget med 4,1 mio. kr. til 64,0 mio. kr., svarende til en stigning på 6,9 %.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,1 mio. kr. i 2008 mod 2,6 mio. kr. i 2007.

Banken har i 2008 betalt ca. 2,1 mio. kr. i andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling i 2008 til statsgarantiordningen (bankpakke 1).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 33,2 mio. kr. for 2008 og stiger med 27,6 mio. kr. i forhold til 2007. Stigningen udtrykker, at banken har ageret på det konjunkturskift, som banken forudså i forbindelse med offentliggørelse af regnskabet for 2007 – et konjunkturskift, som for alvor er slået igennem i 4. kvartal 2008. På grund af den markante uro på rente-, aktie- og valutamarkedene gennem 4. kvartal 2008 har banken derfor vurderet, at kreditrisikoen er forøget på nogle af bankens erhvervsengagementer. Derudover har banken i 2008 fordoblet sine gruppevise nedskrivninger til ca. 3,8 mio. kr.. Det er primært sket som en følge af, at de indikatorer, som modellen bygger på, har peget i negativ retning. Nedskrivningerne er desuden påvirket af tab og hensættelser på ca. 2,2 mio. kr. der direkte kan henføres til Roskilde Bank og EBH Bank.

Årets resultat efter skat er på 27,6 mio. kr. Kreditbanken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen ikke udbytte i garantiperioden og således heller ikke for regnskabsåret 2008. Årets resultat efter skat tillægges bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har balance mellem sine indlån og udlån.

Ultimo 2008 udgør indlånene 1.751 mio. kr. mod 1.529 mio. kr. ultimo 2007. Udviklingen svarer til en stigning på 14,5 % i 2008. Udlånene udgør 1.729 mio. kr. ultimo 2008 mod 1.708 mio. kr. ultimo 2008. Udviklingen svarer til en stigning på 1,2 % i 2008.

Ved udgangen af 2008 har banken en garantivolumen på 445,4 mio. kr. mod 765,4 mio. kr. ved udgangen af 2007. Ændringen skyldes primært bortfald af for ca. 300 mio. kr. garantier i forbindelse med overgangen i 2008 til modregningsmodellen i samarbejdet med Totalkredit. Bortfaldet af de nævnte garantier er i øvrigt også den væsentligste årsag til, at fordelingen af udlån og garantier på henholdsvis erhvervs- og privatkunder ændrer sig fra forholdet 47,0 %/53,0 % ultimo 2007 til forholdet 56,5 %/43,4 % i 2009.

Bankens samlede forretningsomfang udgør ved udgangen af 2008 3.926 mio. kr. mod 3.997 mio. kr. på samme tidspunkt i 2007. Korrigeret for ovennævnte ekstraordinære bortfald af garantier svarer det til, at forretningsomfanget er øget med ca. 6 %. Denne

Aabenraa, den 18. februar 2009

stigning matcher, at banken har oplevet en pæn tilgang af nye kunder samtidig med, at banken har haft fokus på at kunne støtte op om bestående privat- og erhvervskunders behov for kapital til bæredygtige projekter.

Likviditet

Bankens likviditet er pr. 31. december 2008 på 753 mio. kr. mod lovens krav på 250 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er derfor på 201,0 % (mod 102,5 % ved udgangen af 2007) Denne robuste overdækning skyldes bl.a.,

- at banken har balance mellem sine indlån og udlån
- at bortfald af de før omtalte Totalkredit-garantier i sig selv har forbedret bankens likviditet i 2008
- at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på inter-bankmarkedet
- 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.

Bankens likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre en robust og stabil likviditetsmæssig overdækning. Et væsentligt element heri er, at banken fokuserer 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 vil således være likviditetsmæssigt uafhængig af, om den i 2008 indførte statsgarantiordning (bankpakke 1) forlænges eller bortfalder ved dens estimerede udløb.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 368,9 mio. kr. pr. 31. december 2008. Det er vurderingen, at banken – om end det ikke er nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

Kreditbanken ønsker at opretholde en relativt høj solvensprocent. Det kommer bl.a. til udtryk i, at bankens interne solvensmål er fastsat til at være betydeligt højere end henholdsvis lovens krav på 8 % og bankens beregnede solvensbehov, som ligger under 8 %. Banken genberegner løbende sit solvensbehov, og udsætter det desuden for stress-tests.

Solvensprocenten er ved udgangen af 2008 opgjort til 17,5 mod 15,5 ved udgangen af 2007. 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 i 2008 reduceret bankens risikovægtede poster. Dette i sig selv har øget solvensen med ca. 0,8 %-point.

Aabenraa, den 18. februar 2009

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 såvel et sundt kapitalgrundlag som en robust solvens og har derfor ikke umiddelbart behov for at benytte sig af lånemulighederne i bankpakke 2. På den anden side vil banken dog ikke afskrive sig mulighederne for at benytte sig af bankpakke 2, hvis det måtte vise sig hensigtsmæssigt ud fra forretnings- og markedsmæssige betragtninger. Banken vil derfor i løbet af første halvår 2009 vurdere bankpakke 2 og dens betydning for banken.

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

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

Banken har i marts 2008 erhvervet ejendommen på Kilen 4-6 i Aabenraa. Det er sket med henblik på udlejning.

Banken vil fortsat offentliggøre halvårsrapport og årsrapport. Derudover vil Kreditbanken offentliggøre periodemeddelelser efter henholdsvis 1. og 3. kvartal 2009.

Den trykte årsrapport for 2008 vil ligge klar senest den 2. marts 2009, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 11. marts 2009.

Forventet udvikling i 2009

Med udsigt til dystre konjunkturer og økonomisk afmatning i de kommende år, en formodet vigende efterspørgsel efter finansielle produkter og en forventning om et højt niveau for tab og hensættelser budgetterer banken med et resultat i 2009 på 15-35 mio. kr. før skat. Spændet i forventningen til resultatet for 2009 afspejler bl.a., at den finansielle krise har gjort det vanskeligere at forudsige et resultat for 2009, herunder at der er usikkerhed forbundet med at vurdere resultatvirkningen af bankens garanti stillet over for statsgarantiordningen (bankpakke 1).

Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål til regnskabsmeddelelsen for 2008 kan stilles til bankdirektør Lars Frank Jensen på telefon 73331700.

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Aabenraa, den 18. februar 2009

Resultatopgørelse

1.000 kr.	2008	2007
Renteindtægter	173.913	137.422
Renteudgifter	66.181	42.045
Netto renteindtægter	107.732	95.377
Udbytte af aktier mv.	677	489
Gebyrer og provisionsindtægter	27.128	33.568
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.277	1.266
Netto rente- og gebyrindtægter	134.260	128.168
Kursreguleringer	2.029	5.373
Andre driftsindtægter	483	287
Udgifter til personale og administration	63.955	59.823
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.096	2.627
Andre driftsudgifter	2.138	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	33.225	5.672
Resultat før skat	36.358	65.706
Skat	8.758	15.907
Årets resultat	27.600	49.799

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2008	2007
Årets resultat	27.600	49.799
Udbytte for regnskabsåret	0	8.910
Overført til næste år	27.600	40.889
I alt	27.600	49.799

Aabenraa, den 18. februar 2009

Balance

Aktiver 1.000 kr.	2008	2007
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	149.647	175.521
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	89.815	59.582
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.729.362	1.708.031
Obligationer til dagsværdi	328.339	185.237
Aktier m.v.	47.725	46.670
Grunde og bygninger i alt	39.670	32.498
Investerings ejendomme	4.670	0
Domicilejendomme	35.000	32.498
Øvrige materielle aktiver	6.079	4.690
Aktuelle skatteaktiver	5.028	5.353
Udskudte skatteaktiver	49	1.640
Andre aktiver	24.842	20.070
Aktiver i alt	2.420.556	2.239.292

Passiver 1.000 kr.	2008	2007
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	256.804	323.877
Indlån og anden gæld	1.750.731	1.529.473
Udstedte obligationer	1.609	785
Andre passiver	35.605	33.501
Periodeafgrænsningsposter	205	192
Gæld i alt	2.044.954	1.887.828
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til tab på garantier	6.705	1.158
Hensatte forpligtelser i alt	6.705	1.158
Egenkapital		
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	2.399	700
Overført overskud	348.678	331.786
Egenkapital i alt	368.897	350.306
Heraf foreslået udbytte	0	8.910
Passiver i alt	2.420.556	2.239.292

Eventualforpligtelser: se note!

Aabenraa, den 18. februar 2009

Egenkapitaloppgørelse

1.000 kr.	2008	2007
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	700	700
Tilgang i relation til tidligere opskrivninger	1.699	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	2.399	700
Overført overskud	322.876	291.927
Årets overskud	27.600	49.799
Udbetalt udbytte	8.910	8.910
Anskaffelse af egne aktier	26.705	13.631
Salg af egne aktier	24.853	12.564
Udbytte af egne aktier	54	37
Overført overskud ultimo perioden	348.678	331.786
Egenkapital i alt	368.897	350.306
Heraf foreslået udbytte	0	8.910

Aabenraa, den 18. februar 2009

Noter

1.000 kr.	2008	2007
Renteindtægter af		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.377	1.786
Udlån	156.672	128.080
Obligationer	9.756	7.256
Afledte finansielle instrumenter i alt	76	233
Heraf:		
Valutakontrakter	71	164
Rentekontrakter	5	69
Øvrige renteindtægter	32	67
Renteindtægter i alt	173.913	137.422
Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	10.887	5.716
Indlån	55.257	36.329
Øvrige renteudgifter	37	0
Renteudgifter i alt	66.181	42.045
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	7.823	15.304
Betalingsformidling	5.657	5.105
Lånesagsgebyrer	4.226	3.958
Garantiprovision	8.189	7.900
Øvrige gebyrer og provisioner	1.223	1.301
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	27.128	33.568
Kursreguleringer		
Obligationer	-2.149	1.373
Aktier	3.571	1.326
Investeringsejendom	-1.781	
Valuta	2.257	2.612
Afledte finansielle instrumenter i alt	131	62
Kursreguleringer i alt	2.029	5.373

Aabenraa, den 18. februar 2009

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2008	2007
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion	1.738	1.679
Bestyrelse	330	330
I alt	2.068	2.009
Personaleudgifter:		
Lønninger	28.743	26.610
Pensioner	3.217	2.326
Udgifter til social sikring	3.226	2.955
I alt	35.186	31.891
Øvrige administrationsudgifter	26.700	25.923
Udgifter til personale og administration i alt	63.955	59.823
Eventualforpligtelser		
Garantier:		
Finansgarantier	288.388	632.478
Øvrige garantier	157.036	132.882
Garantier m.v. i alt	445.424	765.360

Aabenraa, den 18. februar 2009

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2008	2007
Resultat før skat	36.358	65.706
Kursregulering af investeringsejendom	1.781	0
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.096	2.627
Betalt skat	-12.072	-20.847
	27.163	47.486
Ændring i udlån	-21.331	-326.649
Ændring i indlån	221.258	189.821
Ændring i kreditinstitutter, netto	-97.306	91.157
Ændring i beholdning af obligationer	-143.101	-48.909
Ændring i beholdning af aktier	-1.055	-6.006
Ændring i øvrige aktiver	458	9.632
Ændring i øvrige passiver	8.488	5.766
Pengestrømme vedrørende drift	-32.589	-85.188
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-9.739	-5.991
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	0	7
Pengestrømme vedrørende investeringer	-9.739	-5.984
Udbetalt udbytte	-8.910	-8.910
Nettoforskydning vedrørende egne aktier	-1.799	-1.030
Pengestrømme vedrørende finansiering	-10.709	-9.940
Likvider 1. januar	175.521	229.147
Ændring i likvider	-25.874	-53.626
Likvider 31. december	149.647	175.521
Heraf udgør realiserede kursreguleringer	11	28

Aabenraa, den 18. februar 2009

Nøgletal

	2008	2007	2006	2005	2004
Solvensprocent	17,5	15,5	14,9	15,5	21,0
Kernekapitalprocent	17,4	15,6	14,8	15,4	21,0
Egenkapitalforrentning før skat (%)	10,1	19,9	22,2	19,5	18,0
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	7,7	15,0	15,7	14,4	13,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,97	2,00	2,08	1,84
Renterisiko (%)	0,7	0,6	0,6	0,5	0,6
Valutaposition (%)	3,3	0,5	3,8	6,2	4,6
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (%)	103,9	116,1	108,1	106,0	82,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	201,0	102,5	84,1	59,0	234,0
Sum af store engagementer (%)	40,5	72,5	61,7	52,2	15,0
Årets nedskrivningsprocent	1,8	0,2	-0,1	0,0	0,4
Årets udlånsvækst (%)	1,2	23,6	19,4	42,9	12,4
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,9	4,5	4,2	3,4
Årets resultat pr. aktie (kr.)	154,9	279,5	256,5	205,9	164,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	2.089	1.966	1.749	1.530	1.324
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	50	50	50	40
Børskurs ultimo året (kr.)	2.100	3.300	3.900	2.700	1.925
Børskurs/årets resultat pr. aktie	13,6	11,8	15,2	13,1	11,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,01	1,68	2,23	1,77	1,45
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	67,0	64,0	57,8	52,1	51,8