

**Periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2008**
**Med et resultat pr. 3. kvartal 2008 på 43,3 mio. kr. før skat fortsætter Kreditbanken rækken af pæne og stabile resultater**

**Kreditbanken har i maj 2008 opjusteret forventningerne til resultatet for 2008 med 10 mio. kr. til et resultat på 50-60 mio. kr. før skat. Med den aktuelle periodemeddelelse fastholder banken forventningerne til årets resultat.**

**Overskrifter for 1.-3. kvartal 2008**

- Egenkapitalforrentning før skat på 16,0 % p.a.
- Netto rente- og gebyrindtægter steget med 4 % til 98,7 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 4,8 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. i samme periode i 2007
- Udgifter til personale og administration øget med 2 % til 43,7 mio. kr.
- Resultateffekten af nedskrivninger på udlån på 14,2 mio. kr.
- Resultat før skat på 43,3 mio. kr. mod 53,5 mio. kr. i 2007
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,70
- Stort set balance mellem indlån og udlån. Indlån steget med 21 % til 1.695 mio. kr. og udlån med 4 % til 1.747 mio. kr.
- Solvensprocent på 16,4 ved udgangen af 3. kvartal 2008
- Overdækning i lovkrav om likviditet på 154,6 % pr. 30. september 2008.

**Hoved- og nøgletal**

1000 kr.	1.-3. kvartal 2008	1.-3. kvartal 2007	Indeks	Hele året 2007
Netto rente- og gebyrindtægter	98.711	94.527	104	128.168
Kursreguleringer	4.811	4.993	96	5.373
Udgifter til personale og administration	43.678	42.657	102	59.823
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.570	1.397	184	2.627
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	14.179	2.243	632	5.672
Resultat før skat	43.291	53.466	81	65.706
Resultat	32.633	39.045	84	49.799
Egenkapital	371.092	335.886	110	350.306
Indlån	1.695.226	1.398.948	121	1.529.473
Udlån	1.746.827	1.674.542	104	1.708.031
Balancesum	2.391.974	2.063.131	116	2.239.292
Garantier	428.391	741.824	58	759.824
Egenkapitalforrentning før skat % p.a. 1)	16,0	22,1	72	19,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,70	2,15	79	1,97
Solvensprocent	16,4	13,9		15,5
Overdækning i forh. til lovkrav om likviditet %	154,6	37,4		102,5

1) Opgjort på grundlag af den gennemsnitlige egenkapital.

### **Resultatopgørelsen**

Kreditbanken har i 1.-3. kvartal 2008 realiseret et perioderesultat på 43,3 mio. kr. før skat mod 53,5 mio. kr. i samme periode i 2007. Resultatet ligger over bankens budget pr. 30. september 2008.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2008 – og ændringen i det i forhold til resultatet for samme periode i 2007 – bygger på primært følgende forhold:

- Stigning i bankens netto rente- og gebyrindtægter med i alt 4,2 mio. kr. Stigningen er sammensat af en fremgang i netto renteindtægterne på 8,6 mio. kr. og et fald i gebyrindtjeningen på 4,4 mio. kr. Sidstnævnte skyldes primært faldende aktivitet på værdipapirområdet og på boligområdet
- Kursgevinster på 4,8 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2007. I 2008 indgår ekstraordinært 5,9 mio. kr. i kursavance som følge af en efterbetaling fra Totalkredit
- Udgifter til personale og administration er steget med 1,0 mio. kr. til 43,7 mio. kr. Den beskedne stigning på 2 % skyldes, at banken praktiserer en fokuseret omkostningsstyring
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er steget med 11,9 mio. kr., hvoraf 4,4 mio. kr. hidrører fra gruppevise nedskrivninger og er en følge af, at de indikatorer, som modellen bygger på, peger i negativ retning. Stigningen bekræfter også det konjunkturskift, som banken forudså i forbindelse med offentliggørelse af regnskabet for 2007.

### **Balancen**

Kreditbanken har stort set balance mellem sine indlån og udlån.

Indlånene udgør pr. 30. september 2008 1.695 mio. kr. mod 1.399 mio. kr. pr. 30. september 2007 – svarende til en stigning på 21 %. Udlånene udgør pr. 30. september 2008 1.747 mio. kr. mod 1.675 mio. kr. pr. 30. september 2007 – svarende til en stigning på 4 %.

Bankens samlede forretningsomfang udgør pr. 30. september 2008 3.870 mio. kr. mod 3.815 mio. kr. på samme tidspunkt i 2007 – svarende til en stigning på 1,4 %. Den relativt beskedne stigning skyldes bl.a. bortfald af ca. 300 mio. kr. garantier i forbindelse med overgangen i 2008 til modregningsmodellen i samarbejdet med Totalkredit. Korrigeret herfor er forretningsomfanget øget med ca. 10 %.

### **Kapitalforhold**

Banken har ikke optaget og er uafhængig af at optage supplerende, ansvarlig kapital. Bankens egenkapital, der således består udelukkende af kernekapital, udgør 371 mio. kr. pr. 30. september 2008.

Solvensprocenten er pr. 30. september 2008 opgjort til 16,4 %. Kreditbanken er 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. Det har i sig selv øget solvensen med ca. 0,8 %-point.

### **Likviditet**

Bankens likviditet er på 624 mio. kr. mod lovens krav på 245 mio. kr. Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er på 154,6 %. Denne robuste overdækning skyldes bl.a.,

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

### **Forretningsområde og kunder**

Kreditbanken driver bank fra filialer i de 3 største sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg og Haderslev. Banken gør således altovervejende forretninger med privat- og erhvervs-kunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske. Banken har indtil videre fravalgt at etablere afdelinger uden for Sønderjylland.

Kreditbanken arbejder naturligvis også sammen med kunder, der opfører eller investerer i ejendomme. Andelen af ejendomskunder ligger dog på et gennemsnit i sammenligning med pengeinstitutbranchen som helhed. Kreditbanken har ingen enkeltstående engagementer, som kan true bankens eksistens.

### **Begivenheder efter 30. september 2008**

Kreditbanken har 8. oktober 2008 besluttet at tiltræde statsgarantiordningen, der løber fra den 6. oktober 2008 og til den 30. september 2010. Kreditbanken skal derfor betale en årlig provision til ordningen. Det forventes, at bankens andel af den samlede garantiprovision på 15 mia. vil andrage 14-16 mio. kr. Hertil kommer en andel af en samlet garantiramme på op til 20 mia. kr. I 2008 forventes provisionen til statsgarantiordningen at påvirke Kreditbankens resultat før skat i negativ retning med omkring 2 mio. kr.

Med bekræftelse af deltagelsen i statsgarantiordningen har Kreditbankens bestyrelse, i tråd med intentionerne i aftalen, besluttet, at der ikke vil blive udloddet udbytte i de kommende to år.

Der er i øvrigt ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. september 2008, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

### **Forventninger til resultatet for 2008**

Med udgangspunkt i den aktuelle periodemeddelelse og forventningerne til resten af 2008 forventer bankens fortsat at realisere et resultat for 2008 på 50-60 mio. kr. før skat.

### **Spørgsmål**

Eventuelle spørgsmål til periodeoplysningen for 1-3. kvartal 2008 kan stilles til bankdirektør Lars Frank Jensen på telefon 7333 1700.

Ulrich Jansen  
bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen  
bankdirektør