

Halvårsrapport 1. halvår 2015

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Kapitaldækningsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for Jutlander Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review af bankens uafhængige revisorer.

Aars, den 17. august 2015

Per Sønderup
ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Hans Jørgen Nielsen
næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Kaj Kragelund

Svend Madsen

Poul Østergaard Mortensen

Hanne Nørkjær Nielsen

Helle Aagaard Simonsen

Lars Tolborg

Vagn Bach

Jacob E. Christensen

Kristian Dahl Johnsen

Per Norup Olesen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank A/S' hovedaktivitet er at tilbyde alle sædvanlige finansielle produkter til såvel privat- som erhvervskunder. Banken ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning. Bankens hovedsæde er beliggende i Aars, og banken har 22 filialer fordelt i Nord- og Østjylland.

Vigtige begivenheder i perioden

Overtagelse af afdelinger i Randers og Gjerlev fra Østjysk Bank

Primo 2015 overtog Jutlander Bank filialerne i Randers og Gjerlev fra Østjysk Bank. Jutlander Bank har overtaget alle kunder i filialerne med undtagelse af enkelte engagementer, som af forskellige årsager ikke indgik i handlen. Endvidere har Jutlander Bank overtaget 20 medarbejdere samt domicilejendommene i Randers og Gjerlev.

Den overtagne kundeportefølje omfatter ca. 7.000 kunder med et forretningsomfang på 1,6 mia. kr. fordelt på udlån for 0,5 mia. kr., indlån for 0,8 mia. kr., garantier for 0,1 mia. kr. og kundedepoter for 0,2 mia. kr.

Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var i januar-april 2015 på inspektion i Jutlander Bank A/S. Inspektionen var en ordinær undersøgelse, hvor alle bankens væsentligste områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, hvor der blev lagt størst vægt på de områder, der havde den største risiko.

På bankens samlede udlån og garantier, der udgør 10,7 mia. kr., fandt Finanstilsynet, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 26 mio. kr. i forhold til 31. marts 2015. De yderligere nedskrivninger har banken udgiftsført i 2. kvartal 2015, og indgår dermed i bankens samlede udgiftsførte tab og nedskrivninger på 96 mio. kr. for 1. halvår 2015.

Finanstilsynet vurderede herudover en række af bankens midlertidigt overtagne ejendomme samt domicil- og investeringsejendomme. Vurderingen resulterede i et samlet nedskrivningsbehov på 60 mio. kr. af de vurderede ejendomme.

De midlertidigt overtagne ejendomme skulle nedskrives med 8 mio. kr., hvoraf de 5 mio. kr. var udgiftsført i 1. kvartal 2015, mens de resterende 3 mio. kr. er udgiftsført i 2. kvartal 2015.

De påbudte nedskrivninger på 52 mio. kr. af bankens domicil- og investeringsejendomme skulle indregnes som en korrektion til årsrapporten for 2014. Banken har derfor udsendt korrigerende/supplerende information til bankens årsrapport for 2014. Sammenligningstallene for 2014 i halvårsrapporten for 2015 er i henhold til den korrigerende/supplerende information, hvortil der henvises for yderligere information.

Udover de påbudte nedskrivninger har banken modtaget påbud af forskellig karakter indenfor blandt andet kredit-, markedsrisiko- og likviditetsområdet. Banken har taget påbuddene til efterretning og er påbegyndt arbejdet med at efterleve påbuddene.

Finanstilsynets redegørelse for inspektionen er offentliggjort på bankens hjemmeside www.jutlander.dk den 10. juli 2015.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forretningsomfang

Bankens udlån udgjorde ved halvårets udgang 8,4 mia. kr., indlån 11,7 mia. kr. og garantier 2,3 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 9,4 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgjorde således 31,8 mia. kr. mod 28,6 mia. kr. ultimo 2014.

Ledelsesberetning (fortsat)

I 1. halvår 2015 er bankens udlån steget med 0,5 mia. kr. svarende til 6,2 %. Stigningen kan primært henføres til det overtagne udlån fra Østjysk Bank i Randers og Gjerlev, men det er samtidig positivt, at bankens øvrige udlån nu har stabiliseret sig. Bankens kunder, herunder nye kunder, efterspørger igen lån til bil- og boligkøb mv., og erhvervskunderne er igen begyndt at låne til nyinvesteringer, der opvejer den løbende afvikling på udlånet.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,5.

Bankens indlån er i 1. halvår 2015 steget med 0,8 mia. kr. svarende til 7,5 %, der primært kan henføres til det overtagne indlån fra Østjysk Bank i Randers og Gjerlev. Bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.

Værdien af kundedepoter er steget med 20,5 % til 9,4 mia. kr. fra 7,8 mia. kr. ultimo 2014. Der er dels tale om, at kunder har foretaget flere investeringer, men også at mange kunder har fået del i de positive afkast, der har været på aktiemarkedet i 1. halvår 2015.

Indtjening

Resultatet for 1. halvår 2015 udgør et overskud før skat på 148 mio. kr. og efter skat på 117 mio. kr. Bankens resultat anses for tilfredsstillende.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 12,8 % før skat og 10,1 % efter skat.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 189 mio. kr. for 1. halvår 2015, hvilket er bedre end forventet.

Bankens resultat kan i hovedposter specificeres således:

	1. halvår 2015 mio. kr.	1. halvår 2014 mio. kr.	2014 mio. kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	418	360	729
Andre driftsindtægter	5	4	9
Udgifter til personale og administration	-219	-223	-438
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-15	-11	-23
Påbudte nedskrivninger af domicilejendomme	0	0	-46
Primær indtjening	189	130	231
Kursreguleringer	66	81	69
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	1	2
Tab og nedskrivninger på udlån mv.	-96	-108	-261
Resultat før udgifter til sektorløsninger mv.	159	104	41
Udgifter til sektorløsninger	-11	-11	-22
Tilbageført hensat bøde	0	5	5
Resultat før skat	148	98	24
Skat	-31	-10	-4
Periodens resultat	117	88	20

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 418 mio. kr., hvilket er en stigning på 58 mio. kr. svarende til 16 % i forhold til samme periode af 2014. Stigningen kan bl.a. henføres til fortsat høj aktivitet på bolig- og investeringsområdet samt til de overtagne filialer i Randers og Gjerlev.

Udgifter til personale og administration er reduceret med 4 mio. kr. til 219 mio. kr. i forhold til samme periode af 2014. I 1. halvår 2014 blev der udgiftsført ca. 15 mio. kr. i fratrædelsesomkostninger og øvrige fusionsomkostninger af éngangs-karakter, mens der i 1. halvår 2015 er udgiftsført overtagelsesomkostninger, herunder IT-omkostninger, samt administrations- og personaleudgifter for de overtagne filialer i Randers og Gjerlev for 10-12 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 66 mio. kr. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 79 mio. kr., mens der som følge af den svagt stigende obligationsrente er negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 14 mio. kr. Kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter er netto positive med 3 mio. kr., mens bankens investeringsejendomme er nedvurderet med 2 mio. kr.

I 1. halvår 2015 har banken i alt udgiftsført 96 mio. kr. til tab og nedskrivninger af udlån mv. Heri indgår dels de 26 mio. kr. i yderligere nedskrivninger på bankens udlån og dels de 8 mio. kr. i nedskrivninger af bankens midlertidigt overtagne ejendomme, som Finanstilsynets konstaterede ved deres ordinære inspektion i banken i foråret 2015.

Selv efter de yderligere nedskrivninger, som Finanstilsynet har påbudt banken, er det positivt, at der har været en fallende tendens på bankens tab og nedskrivninger gennem det seneste år. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2015 lyder således på 0,8 mod 1,0 i 1. halvår 2014 og 2,5 for 2014.

De samlede nedskrivninger på udlån udgør 813 mio. kr. pr. 30. juni 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 8 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 7,1 pr. 30. juni 2015. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 430 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor, udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,5.

Bankens andel af sektorens bidrag til Indskydergarantifonden udgør 11 mio. kr., der er udgiftsført under "Andre driftsudgifter".

Skat af periodens resultat er udgiftsført med 31 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten angiver 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet bruger til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut. Holder pengeinstituttet sig inden for alle fem grænseværdier, overholder instituttet de rammer, som Finanstilsynet har sat op for en sund bankforretning.

Som det fremgår af følgende tabel ligger bankens nøgletal sikkert inden for grænseværdierne.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 30/6 2015
Summen af store engagementer	Max. 125 %	34,8 %
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	2,7 %
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksposering	Max. 25 %	15,4 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	186,6 %

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 2,4 mia. kr. ultimo juni 2015. Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen på side 12.

Ud over egenkapitalen har banken hybrid kernekapital for 76,3 mio. kr., der indgår i bankens kapitalgrundlag.

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalgrundlaget.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bankens kapitalgrundlag er opgjort til 1,7 mia. kr., jf. kapitaldækningsopgørelsen på side 14. Bankens kapitalgrundlag er i 2015 reduceret med 95 mio. kr. i forbindelse med betaling af goodwill ved erhvervelse af to afdelinger fra Østjyds Bank.

I henhold til bestemmelserne i CRR forordningen indregner banken fra 2015 periodens overskud i kapitalgrundlaget, og af periodens overskud på 117 mio. kr. er der således indregnet 70 mio. kr. i kapitalgrundlaget. Indregningen af overskuddet i kapitalprocenten er verificeret af ekstern revision.

De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 11,6 mia. kr., der således er steget med 1,1 mia. kr. siden ultimo 2014. Af stigningen kan ca. 0,6 mia. kr. henføres til overtagne udlån og garantier i de to filialer fra Østjyds Bank.

Bankens kapitalprocent og den egentlige kernekapitalprocent kan opgøres til 14,6 % pr. 30. juni 2015 mod 16,4 % ultimo 2014. Reduktionen på 1,8 procentpoint kan i det væsentligste henføres til bankens erhvervelse af de to filialer fra Østjyds Bank. En investering, der har givet banken en bedre markedsposition i Østjylland, og som bidrager til bankens indtjening.

Til opgørelse af bankens individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risiko-rapport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside:
<http://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse>.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,2 % pr. 30. juni 2015.

Banken har således en faktisk kapitalprocent på 14,6 %, der ligger 3,4 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 11,2 %. Solvensbufferen på 3,4 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på 395 mio. kr. Det er bankens mål, at kapitalprocenten som minimum skal være 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.

Det er ledelsens vurdering, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, der kan dække alle væsentlige risici, som påhviler banken.

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. juni 2015 udgør bankens udlån i forhold til indlån 78,7 %. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Opgjort i henhold til § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed skal banken have et likviditetsberedskab på 1,5 mia. kr. pr. 30. juni 2015, og da banken har et likviditetsberedskab på 4,3 mia. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2,8 mia. kr. svarende til 187 %. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 % mere end lovkravet.

Banken har siden foråret 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til CRR forordningen, men skal først efterleve reglerne fra 1. oktober 2015, hvor de indføres frem mod 2018.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at et institut har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, indeståender i Nationalbanken og statsobligationer. Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

Pr. 30. juni 2015 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 231 %, hvor kravet fra 1. oktober 2015 lyder på minimum 60 % og fra 2018 på minimum 100 %.

Det er ledelsens vurdering, at bankens likviditetsbehov vil være dækket af i de kommende år.

Ledelsesberetning (fortsat)

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier, samt værdiansættelse af finansielle instrumenter og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af halvårsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 1 i årsrapporten for 2014.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis er baseret på de nuværende regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre ændringer i de foretagne nedskrivninger og hensættelser.

Særlige risici

Ledelsen vurderer ikke, at der påhviler banken særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De almene forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af banken er primært kreditrisikoen på bankens udlån samt markedsrisici og operationelle risici.

Der henvises til note 31 i årsrapporten for 2014, hvor bankens forretningsmæssige og finansielle risici samt politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er fra balancedagen 30. juni 2015 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der ikke er omtalt i ledelsesberetningen, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten for 1. halvår 2015.

Aktionærer/Aktiekapital

Jutlander Bank har ca. 29.000 aktionærer. En stor del af bankens kunder er tillige aktionærer i banken, hvilket banken sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem kunden og banken.

Fonden for Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro Fonden ejer, som de eneste aktionærer, mere end 5 % af aktiekapitalen.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank består af 8.596.790 stk. aktier à kr. 10 kr.

Banken har alene én aktieklasser. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, der er dog en stemmeretsbegrænsning, således at den enkelte aktionær maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede aktiekapital.

Kursen på Jutlander Bank aktien var 175 den 30. juni 2015 mod hhv. 155 den 30. juni 2014 og 153,5 ultimo 2014.

Forventet udvikling

Bankens primære indtjening, der er indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat, udgør 189 mio. kr. for 1. halvår 2015, hvilket er bedre end forventet.

De seneste udmeldte forventninger til bankens primære indtjening for 2015 lyder på 275-300 mio. kr. På baggrund af den primære indtjening i 1. halvår 2015 opjusteres forventningerne til 310-335 mio. kr.

Banken forventer fortsat, at tab og nedskrivninger vil ligge på et lavere niveau i 2015 end i 2014.

I 1. halvår 2015 har banken opnået positive kursreguleringer på 66 mio. kr. på bankens værdipapirbeholdning mv. Det samlede resultat for 2015 vil være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
	Note	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	3	297.005	298.064	578.098
Renteudgifter	4	<u>30.720</u>	<u>52.094</u>	<u>92.699</u>
Netto renteindtægter		266.285	245.970	485.399
Udbytte af aktier mv.		10.615	10.413	13.905
Gebyrer og provisionsindtægter	5	149.558	109.811	242.030
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>8.118</u>	<u>6.573</u>	<u>11.868</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		418.340	359.621	729.466
Kursreguleringer	6	66.283	80.880	69.407
Andre driftsindtægter		4.647	4.106	9.060
Udgifter til personale og administration	7	218.809	222.944	438.699
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		15.175	10.643	69.505
Andre driftsudgifter	8	10.897	5.823	16.623
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		96.411	108.309	261.354
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>265</u>	<u>1.483</u>	<u>2.162</u>
Resultat før skat		148.243	98.371	23.914
Skat		<u>30.931</u>	<u>10.223</u>	<u>3.927</u>
Periodens resultat		<u>117.312</u>	<u>88.148</u>	<u>19.987</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	117.312	88.148	19.987
Regulering af hensættelse til pensioner	<u>0</u>	<u>-301</u>	<u>-45</u>
Periodens totalindkomst	<u>117.312</u>	<u>87.847</u>	<u>19.942</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>30/6 2015 t. kr.</u>	<u>30/6 2014 t. kr.</u>	<u>31/12 2014 t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		647.783	208.059	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		233.320	377.868	412.399
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		47.111	48.675	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	8.330.859	8.106.498	7.839.113
Obligationer til dagsværdi		3.289.115	3.091.727	3.176.618
Aktier mv.		962.612	984.258	921.483
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.387	7.940	8.122
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	30.364
Aktiver tilknyttet puljeordninger		734.074	559.026	581.125
Immaterielle aktiver		195.854	111.901	105.913
Grunde og bygninger i alt		359.722	396.880	346.354
<i>Investeringsjendomme</i>		<i>135.413</i>	<i>129.342</i>	<i>135.043</i>
<i>Domicilejendomme</i>		<i>224.309</i>	<i>267.538</i>	<i>211.311</i>
Øvrige materielle aktiver		15.945	16.264	16.308
Aktuelle skatteaktiver		0	14.089	1.243
Udsudte skatteaktiver		19.350	38.274	39.026
Aktiver i midlertidig besiddelse		19.720	43.048	30.041
Andre aktiver		226.319	240.789	193.127
Periodeafgrænsningsposter		30.322	37.258	17.541
Aktiver i alt		<u>15.120.493</u>	<u>14.282.554</u>	<u>14.071.798</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>30/6 2015 t. kr.</u>	<u>30/6 2014 t. kr.</u>	<u>31/12 2014 t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		212.444	239.623	191.354
Indlån og anden gæld		10.938.742	10.331.192	10.279.731
Indlån i puljeordninger		734.074	559.026	581.125
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		99.962	99.878	99.920
Aktuelle skatteforpligtelser		7.732	6.805	0
Andre passiver		644.550	596.083	534.814
Periodeafgrænsningsposter		3.241	2.194	3.168
Gæld		<u>12.640.745</u>	<u>11.834.801</u>	<u>11.690.112</u>
Hensættelse til pensioner og lign. forpligtelser		22.341	14.077	22.341
Hensættelser til tab på garantier		8.413	4.800	6.218
Hensatte forpligtelser		<u>30.754</u>	<u>18.877</u>	<u>28.559</u>
Efterstillede kapitalindskud	10	76.345	76.345	76.345
Efterstillede kapitalindskud		<u>76.345</u>	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>
Aktiekapital		85.967	85.967	85.967
Overkurs ved emission		0	433.727	0
Opskrivningshenlæggelser		15.524	15.524	15.524
Lovpligtige reserver		2.261	16.975	1.996
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	345.434	336.231
Overført overskud		1.932.666	1.454.904	1.815.572
Foreslået udbytte		0	0	21.492
Egenkapital		<u>2.372.649</u>	<u>2.352.531</u>	<u>2.276.782</u>
Passiver i alt		<u>15.120.493</u>	<u>14.282.554</u>	<u>14.071.798</u>
Eventualforpligtelser mv.	11			
Nærtstående parter	12			

Egenkapitalopgørelse

Opgørelse for 1. halvår 2015

	Aktie- kapital t. kr.	Overkurs ved emission t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.
Egenkapital 1. januar 2015	85.967	0	15.524	1.996	336.231	1.815.572	21.492
Periodens resultat				265		117.047	
Periodens totalindkomst	0	0	0	265	0	117.047	0
Salg af egne aktier						45	
Udloddet udbytte						2	-21.492
Egenkapital 30. juni 2015	85.967	0	15.524	2.261	336.231	1.932.666	0

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekassereserve. Til Sparekassereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2015 er fastsat til 0 %.

Opgørelse for 1. halvår 2014

	Aktie- kapital t. kr.	Overkurs ved emission t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.
Egenkapital 1. januar 2014	54.964	0	15.524	15.492	0	1.368.540	0
Kapitaludvidelse ved fusion	31.003	434.034			345.434		
Omkostninger ved kapital- udvidelse		-307					
Egenkapital efter fusion	85.967	433.727	15.524	15.492	345.434	1.368.540	0
Periodens resultat				1.483		86.665	
Regulering af pensions- hensættelse efter skat						-301	
Periodens totalindkomst	0	0	0	1.483	0	86.364	0
Egenkapital 30. juni 2014	85.967	433.727	15.524	16.975	345.434	1.454.904	0

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekassereserve. Til Sparekassereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2014 er fastsat til 0 %.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Opgørelse for 2014

	Aktie- kapital t. kr.	Overkurs ved emission t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.
Egenkapital 1. januar 2014	54.964	0	15.524	15.492	0	1.368.540	0
Kapitaludvidelse ved fusion	31.003	434.034			336.231		
Omkostninger ved kapital- udvidelse		-307					
Egenkapital efter fusion	85.967	433.727	15.524	15.492	336.231	1.368.540	0
Årets resultat				-13.496		11.991	21.492
Regulering af pensions- hensættelse efter skat						-45	
Årets totalindkomst	0	0	0	-13.496	0	11.946	21.492
Salg af egne aktier						1.359	
Overført til frie reserver		-433.727				433.727	
Egenkapital 31. december 2014	85.967	0	15.524	1.996	336.231	1.815.572	21.492

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekassereserve. Til Sparekasserereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2014 er fastsat til 0 %.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank er fordelt med 8.596.679 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 85.966.790 kr.

I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hobro primo 2014 blev aktiekapitalen forhøjet med 3.100.247 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 31.002.470 kr. Kapitaludvidelsen skete til kurs 150, og der fremkom således en overkurs ved emission på 434 mio. kr., der i 2014 blev overført til bankens frie reserver.

Herudover har der ikke været ændringer i aktiekapitalen siden omdannelsen til aktieselskab i 2006.

Banken har alene én aktieklasser. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, der er dog en stemmeretsbe-
grænsning, således at den enkelte aktionær maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede aktiekapital.

Banken har en mindre beholdning af egne aktier på 716 stk. svarende til 0,01 % af den samlede aktiekapital. Afståelses-
summer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under "Overført overskud".

Kapitaldækningsopgørelse

	<u>30/6</u> <u>2015</u>	<u>30/6</u> <u>2014</u>	<u>31/12</u> <u>2014</u>
Kapitalprocent	14,6	16,9	16,4
Kernekapitalprocent	14,6	16,9	16,4
Egentlig kernekapitalprocent	14,6	16,9	16,4

	<u>30/6</u> <u>2015</u> <u>t. kr.</u>	<u>30/6</u> <u>2014</u> <u>t. kr.</u>	<u>31/12</u> <u>2014</u> <u>t. kr.</u>
--	---	---	--

Kapitalsammensætning

Egenkapital	2.372.649	2.352.531	2.276.782
Fradrag:			
Foreslået udbytte	0	0	-21.492
Immaterielle aktiver	-195.854	-111.901	-105.913
Udskudte skatteaktiver	-19.350	-38.274	-39.026
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-410.320	-358.187	-384.473
Andre fradrag	-46.819	-91.909	0
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.700.306	1.752.260	1.725.878
Hybrid kernekapital efter reduktion	72.345	74.345	74.345
Fradrag:			
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-72.345	-74.345	-74.345
Kernekapital efter fradrag	1.700.306	1.752.260	1.725.878
Kapitalgrundlag	1.700.306	1.752.260	1.725.878

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kreditrisiko mv.	9.274.615	8.536.912	8.642.134
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	935.879	976.735	1.034.005
Risikoeksponeringer med operationel risiko	<u>1.408.345</u>	<u>872.676</u>	<u>872.676</u>
	<u>11.618.839</u>	<u>10.386.323</u>	<u>10.548.815</u>

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2014. Der henvises til årsrapporten for 2014 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

Sammenligningstal

I forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion i foråret 2015 har banken fået påbud om at nedskrive værdien af bankens domicil- og investeringsejendomme med 52 mio. kr. ultimo 2014. Finanstilsynet har endvidere påbudt banken at udsende supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014, der viser effekten af nedskrivningen af værdien af bankens domicil- og investeringsejendomme.

De anvendte sammenligningstal for 2014 i halvårsrapporten for 2015 er i overensstemmelse med tallene i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014. Sammenligningstallene for 1. halvår 2014 er ikke påvirket af Finanstilsynets påbud.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafregningen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten ændres.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2015, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier.
- Måling af unoterede aktier og visse obligationer.
- Måling af midlertidigt overtagne aktiver.
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme.
- Måling af udskudte skatteaktiver.

Der henvises til årsrapporten for 2014 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Noter

2. Hoved- og nøgletaloversigt

	<u>1. halvår 2015 mio. kr.</u>	<u>1. halvår 2014 mio. kr.</u>	<u>2014 mio. kr.</u>
Hovedtal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	418	360	729
Kursreguleringer	66	81	69
Udgifter til personale og administration	219	223	439
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	96	108	261
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	1	2
Periodens resultat før skat	148	98	24
Periodens resultat	117	88	20
Balance mv.			
Udlån	8.378	8.155	7.889
Aktiver i alt	15.120	14.283	14.072
Indlån og anden gæld	10.939	10.331	10.280
Indlån og anden gæld incl. puljer	11.673	10.890	10.861
Egenkapital	2.373	2.353	2.277
Garantier mv.	2.321	1.991	2.008
	<u>30/6 2015</u>	<u>30/6 2014</u>	<u>31/12 2014</u>
Nøgletal			
Kapitaldækning			
Kapitalprocent	14,6	16,9	16,4
Kernekapitalprocent	14,6	16,9	16,4
Egentlig kernekapitalprocent	14,6	16,9	16,4
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,8	10,3	1,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,1	9,3	1,1
Afkastningsgrad p.a.	1,6	1,2	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,3	1,0

Noter

2. Hoved- og nøgletaloversigt (fortsat)

	<u>30/6</u> <u>2015</u>	<u>30/6</u> <u>2014</u>	<u>31/12</u> <u>2014</u>
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,1	1,5	2,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	1,1	0,4	1,6
Likviditetsrisiko			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	186,6	167,1	179,3
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	78,7	80,4	79,4
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,5	3,5
Periodens udlånsvækst *)	6,2	48,6	43,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,8	1,0	2,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent **)	7,1	5,6	7,0
Summen af store engagementer	34,8	13,1	22,9
Aktieafkast ***)			
Periodens resultat pr. aktie	13,6	12,5	2,3
Indre værdi pr. aktie	276,0	274,0	264,9
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	2,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	175,0	155,0	153,5
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens udlånsvækst for 1. halvår 2014 og for 2014 udgjorde henholdsvis 48,6 % og 43,8 %. Baggrunden herfor er regnskabsteknisk i forbindelse med fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro, idet Sparekassen Hobro's udlån efter den såkaldte "overtagelsesmetode" skulle lægges oveni Sparekassen Himmerlands udlån og dermed optrådte som udlånsvækst, selvom der var tale om en fusion. Der var således ikke tale om en voldsom vækst gennem nye udlån. Korrigeredes beregningen af nøgletallene med udlånet ultimo 2013 i Sparekassen Hobro, således at der blev målt på den fusionerede bank, var udlånsvæksten negativ for 1. halvår 2014 og for 2014 med henholdsvis 2,9 % og 4,7 %.

**) De samlede nedskrivninger på udlån udgør 813 mio. kr. pr. 30. juni 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 8 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 7,1 pr. 30. juni 2015. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 430 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,5 (30/6 2014: 9,8 og 31/12 2014: 10,8).

***) Aktiernes stykstørrelse er 10 kr., og nøgletallene er målt i forhold til en stykstørrelse på 10 kr.

Noter

	1. halvår 2015 t. kr.	1. halvår 2014 t. kr.	2014 t. kr.
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	504	927	2.533
Udlån og andre tilgodehavender	280.009	282.695	547.279
Obligationer	16.652	14.369	28.106
Afledte finansielle instrumenter	-160	48	111
<i>Heraf rentekontrakter</i>	-160	48	111
Øvrige renteindtægter	0	25	69
	297.005	298.064	578.098
4. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	720	1.064	1.973
Indlån og anden gæld	26.699	41.680	77.693
Udstedte obligationer	1.049	1.304	2.640
Efterstillede kapitalindskud	2.252	8.046	10.381
Øvrige renteudgifter	0	0	12
	30.720	52.094	92.699
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	34.993	35.721	75.520
Betalingsformidling	7.604	6.615	11.779
Lånesagsgebyrer	42.160	17.330	53.450
Garantiprovision	41.326	38.862	78.613
Øvrige gebyrer og provisioner	23.475	11.283	22.668
	149.558	109.811	242.030

Noter

	1. halvår 2015 t. kr.	1. halvår 2014 t. kr.	2014 t. kr.
6. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-629	245	68
Obligationer	-13.590	13.741	263
Aktier mv.	79.030	66.566	75.595
Investeringsjendomme	-1.828	0	-7.268
Valuta	18.609	1.490	9.105
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-15.309	-1.162	-8.356
Aktiver tilknyttet puljeordninger	35.944	35.408	47.996
Indlån i puljeordninger	<u>-35.944</u>	<u>-35.408</u>	<u>-47.996</u>
	<u>66.283</u>	<u>80.880</u>	<u>69.407</u>
7. Udgifter til personale og administration			
Lønninger, pensioner og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Bestyrelse	1.485	1.374	2.809
Direktion	<u>3.848</u>	<u>3.045</u>	<u>8.102</u>
	<u>5.333</u>	<u>4.419</u>	<u>10.911</u>
Personaleudgifter:			
Lønninger	111.328	109.980	212.961
Pensioner	12.637	14.400	26.481
Udgifter til social sikring	<u>14.801</u>	<u>14.698</u>	<u>26.548</u>
	<u>138.766</u>	<u>139.078</u>	<u>265.990</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>74.710</u>	<u>79.447</u>	<u>161.798</u>
	<u>218.809</u>	<u>222.944</u>	<u>438.699</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>444</u>	<u>420</u>	<u>418</u>

Udover ovenstående har direktionen fri bil og telefon til rådighed, der på årsbasis er værdiansat til i alt 409 t. kr.

Noter

	1. halvår 2015 t. kr.	1. halvår 2014 t. kr.	2014 t. kr.
8. Andre driftsudgifter			
Andel af bidrag til Indskydergarantifonden	10.897	10.823	21.623
Tilbageført hensat bøde	0	-5.000	-5.000
	10.897	5.823	16.623
	30/6 2015 t. kr.	30/6 2014 t. kr.	31/12 2014 t. kr.
9. Nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger:			
Nedskrivninger primo	676.626	574.602	574.602
Nedskrivninger i årets løb	149.329	142.511	296.368
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-52.322	-22.109	-57.874
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	-17.028	-108.583	-136.470
	756.605	586.421	676.626
Gruppevise nedskrivninger:			
Nedskrivninger primo	57.103	16.637	16.637
Nedskrivninger i årets løb	0	0	40.466
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.092	-191	0
	56.011	16.446	57.103
Samlede nedskrivninger på udlån ultimo	812.616	602.867	733.729

De samlede nedskrivninger på udlån udgør 813 mio. kr. pr. 30. juni 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 8 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 7,1 pr. 30. juni 2015. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 430 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,5.

Noter

	<u>30/6 2015 t. kr.</u>	<u>30/6 2014 t. kr.</u>	<u>31/12 2014 t. kr.</u>
10. Efterstillede kapitalindskud			
Hybrid kernekapital, nom. 10.000.000 DKK, fast rente 5,87% p.a. til 1. maj 2016	10.000	10.000	10.000
Hybrid kernekapital, nom. 50.000.000 DKK, var. forrentet	50.000	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12.845.000 DKK, var. forrentet	12.845	12.845	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3.500.000 DKK, var. forrentet	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
Efterstillede kapitalindskud i alt	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>

Banken har et lån i form af hybrid kernekapital for nom. 10 mio. kr., der er fastforrentet frem til 1. maj 2016, hvorefter renten ændres til CIBOR3 med tillæg af 325 bp. Denne hybride kernekapital opfylder ikke kravene i de nye kapitaldækningsregler, og forventes derfor indfriet den 1. maj 2016.

Banken indgik i 2014 låneaftaler om hybrid kernekapital med Sparekassen Hobro Fonden, Gjerlev-Enslev Sparekasses Fond og Galten Sparekasses Fond for henholdsvis 50 mio. kr., 12,845 mio. kr. og 3,5 mio. kr. Lånene forrentes med CITA6 med tillæg af 600 bp. Låneaftalerne er uden fastsat løbetid, men kan af Jutlander Bank indfries efter 5 år. Låneaftalerne opfylder kravene i de nye kapitaldækningsregler.

Noter

	<u>30/6</u> <u>2015</u> <u>t. kr.</u>	<u>30/6</u> <u>2014</u> <u>t. kr.</u>	<u>31/12</u> <u>2014</u> <u>t. kr.</u>
11. Eventualforpligtelser mv.			
Finansgarantier	877.837	496.937	643.075
Tabsgarantier for realkreditlån	1.253.684	1.060.984	1.085.019
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	24.642	155.936	108.456
Øvrige eventualforpligtelser	<u>164.663</u>	<u>277.382</u>	<u>171.586</u>
I alt	<u>2.320.826</u>	<u>1.991.239</u>	<u>2.008.136</u>
Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser	<u>8.413</u>	<u>4.800</u>	<u>6.218</u>
Andre forpligtende aftaler			
Huslejepligtelser i uopsigelighedsperioden	<u>122.416</u>	<u>76.347</u>	<u>123.586</u>
I alt	<u>122.416</u>	<u>76.347</u>	<u>123.586</u>
Sikkerhedsstillelser			
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	<u>432.073</u>	<u>441.222</u>	<u>420.771</u>

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 131 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 209 mio. kr.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Jutlander Bank i Indskydergarantifonden, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Indskydergarantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. I henhold til den seneste opgørelse udgør Jutlander Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden ca. 1,0 %.

Banken anvender Skandinavisk Data Center A/S (SDC) som datacentral. Såfremt banken på et tidspunkt vælger at udtræde af datacentralen, vil banken skulle betale ca. 215 mio. kr. excl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid via drift hos SDC i opsigelsesperioden kunne reducere udtrædelsesgodtgørelsen.

12. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Jutlander Bank har løbende transaktioner og mellemværender med Fonden for Sparekassen Himmerland og fondens datterselskaber. De transaktioner eller mellemværender, der antages at have betydning ved vurdering af bankens resultat eller finansielle stilling, oplyses i ledelsesberetningen.

Banken har ydet lån og kreditter til direktionen og bestyrelsen. Aftalerne er indgået på markedsvilkår.