

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Aars, den 5. maj 2014
Selskabsmeddelelse nr. 10/2014

Periodemeddelelse
1. januar – 31. marts 2014
for Jutlander Bank A/S

Yderligere oplysninger:

Jutlander Bank A/S (CVR nr. 28 29 94 94)

Bankdirektør Poul Damgaard eller

Bankdirektør Per Sønderup

Markedsvej 5-7

9600 Aars

Tlf. 9657 5800

Vi gør opmærksom på, at dette er en periodemeddelelse
– og ikke en kvartalsrapport, jf. Fondsbørsens regler herfor.

Indtjening fra primær drift på 53 mio. kr.

Overskud efter skat på 40 mio. kr.

Fortsat solid solvens og likviditet.

Perioden i overskrifter

- Fusionen af Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev primo 2014 godkendt på en ekstraordinær generalforsamling i Sparekassen Himmerland A/S, på et ekstraordinært repræsentantskabsmøde i Sparekassen Hobro samt af Finanstilsynet.
- Samtidig blev det godkendt, at Sparekassen Himmerland A/S skifter navn til Jutlander Bank A/S, og at der primo 2014 kunne gennemføres en forhøjelse af aktiekapitalen med nominelt 31.002.470 kr. til 85.966.790 kr. i forbindelse med konvertering af garantkapital i Sparekassen Hobro samt ved stiftelse af Sparekassen Hobro Fonden. De nye aktier er tegnet til kurs 150 svarende til 465 mio. kr. Udover kapitaludvidelsen er Jutlander Bank A/S tilført en bunden sparekassereserve under egenkapitalen på 345 mio. kr. svarende til den resterende del af de regnskabsmæssige reserver i Sparekassen Hobro efter foretagne dagsværdireguleringer.
- Fusionen er gennemført regnskabsmæssigt fra 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf må sammenligningstallene for resultat- og balanceposter samt nøgletal alene omfatte den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.
- Forretningsomfanget i Sparekassen Hobro udgjorde 7,1 mia. kr. primo 2014 fordelt på udlån med 2,9 mia. kr., indlån med 3,6 mia. kr. og garantier på 0,6 mia. kr., og dertil kommer kundedepoter med en værdi på 2,7 mia. kr.
- Det samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån og garantier udgjorde primo 2014 i alt 21,3 mia. kr. for Jutlander Bank, og incl. værdien af kundedepoter udgjorde forretningsomfanget 28,8 mia. kr.
- I januar 2014 gennemførte banken de organisationstilpasninger, som var bebudet, da fusionsplanerne blev offentliggjort i efteråret 2013. De to sparekasser havde dengang 438 medarbejdere, der ifølge fusionsplanerne skulle reduceres med ca. 10 %. 26 medarbejdere valgte at tage i mod bankens tilbud om frivillig fratrædelsesaftale, så behovet for egentlige afskedigelser blev reduceret til 14, svarende til 3,2 % af det oprindelige antal medarbejdere.
- I forbindelse med organisationstilpasningerne blev bankens afdelingsstruktur vurderet, og de hidtidige afdelinger i Terndrup, Als og Hadsund er nu blevet samlet i en stor afdeling i Hadsund, mens to af bankens mindste afdelinger, Ravnkilde og Nørager, samt Adelgade afdelingen i Hobro er blevet flyttet til Privatkundeafdelingen på Store Torv i Hobro.
- I 1. kvartal 2014 udgør bankens indtjening fra den primære drift 53 mio. kr., efter at der er afholdt fratrædelsesomkostninger og øvrige fusionsomkostninger for 12 mio. kr. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat.
- Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 41 mio. kr., heri indgår en kursgevinst på 20,7 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af aktier i Nets Holding A/S.
- Den 4. april 2014 blev Jutlander Bank, den forhenværende sparekassedirektør Svend Jørgensen samt to tidligere medarbejdere alle frifundet i Vestre Landsret for den tiltale om kursmanipulation, som var blevet rejst i sommeren 2012. Banken har derfor under "Andre driftsudgifter" tilbageført den bøde på 5 mio. kr., som daværende Sparekassen Himmerland var blevet idømt ved Retten i Hjørring i marts 2013.

- Bankens resultat før skat udgør 41,5 mio. kr. og efter skat 39,9 mio. kr. Bankens resultat anses for tilfredsstillende.
- Ved kvartalets udgang udgjorde bankens udlån 7,9 mia. kr., indlån 10,6 mia. kr. og garantier 1,9 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 7,8 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgør således 28,2 mia. kr., og bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.
- Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger på et forsigtigt niveau på 3,5 pr. 31. marts 2014.
- Bankens solvens- og kernekapitalprocent udgør 17,5 pr. 31. marts 2014. Bankens overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,1 % udgør dermed 6,4 procentpoint svarende til 690 mio. kr.
- 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.
- Banken har, siden Tilsynsdiamanten blev introduceret, ligget sikkert inden for grænseværdierne. Bankens udlånsvækst på årsbasis udgør 37,2 % pr. 31. marts 2014. Baggrunden herfor er regnskabsteknisk i forbindelse med fusionen, idet Sparekassen Hobro's udlån lægges oveni Sparekassen Himmerlands udlån og dermed optræder som udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Der er således ikke tale om en voldsom vækst gennem ny udlån. Korrigeres beregningen af nøgletallet med udlånet pr. 31. marts 2013 i Sparekassen Hobro, således at der måles på den fusionerede bank, er udlånsvæksten på årsbasis -9,8 %.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 31/3 2014
Summen af store engagementer	Max. 125 %	0 %
Udlånsvækst på årsbasis *)	Max. 20 %	37,2 %
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksponering	Max. 25 %	16,4 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	172,3 %

**) Korrigeres der for fusionen med Sparekassen Hobro er udlånsvæksten på -9,8 % og langt under Tilsynsdiamantens grænseværdi. Overholdelsen af Tilsynsdiamantens grænseværdi for udlånsvækst forventes ikke at blive et problem fremadrettet.*

Resultatet viser følgende i hovedtræk

- Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 170 mio. kr., hvilket er en stigning på 59 mio. kr. i forhold til samme periode af 2013. Stigningen kan primært henføres til forøgelsen af forretningsomfanget efter fusionen med Sparekassen Hobro.
- Kursreguleringerne, der i alt er positive med 41 mio. kr., består af positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 5 mio. kr. og på aktiebeholdningen med 34 mio. kr. samt positive kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter mv. med 2 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration udgør 115 mio. kr., heri indgår fratrædelsesomkostninger samt øvrige fusionsomkostninger af éngangskarakter for ca. 12 mio. kr.

- De samlede fusionsomkostninger forventes at andrage 30-35 mio. kr. i 2014. De årlige synergieffekter af fusionen forventes at udgøre 30-35 mio. kr., når fusionen er fuldt implementeret i 2015.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 54 mio. kr. svarende til 0,5 % af de samlede udlån og garantier.
- Bankens andel af sektorens bidrag til Indskydergarantifonden udgør 5,2 mio. kr., der er udgiftsført under "Andre driftsudgifter". Den tilbageførte bøde på 5 mio. kr., som daværende Sparekassen Himmerland var blevet idømt ved retten i Hjørring i marts 2013 vedrørende kursmanipulationssagen, er modregnet under "Andre driftsudgifter".
- Resultatet før skat udgør 41,5 mio. kr. og efter skat 39,9 mio. kr. for 1. kvartal 2014.

Balancen mv. viser følgende i hovedtræk

- Bankens samlede balance udgjorde 9,4 mia. kr. ultimo 2013, men er nu steget til 13,9 mia. kr. pr. 31. marts 2014 primært som følge af fusionen med Sparekassen Hobro.
- Bankens udlån udgør 7,9 mia. kr. pr. 31. marts 2014. Bankens udlån har gennem den finansielle krise været faldende. Dette skyldes dels, at bankens kunder ikke efterspørger så mange nye lån, men i stedet afdrager på deres lån, og dels har de opstramninger af kreditpolitikken, der blev gennemført i 2009 og med løbende tilpasninger til forretningsmodellen, betydet, at banken har endnu mere fokus på, at kreditgivning til kunder foregår i bankens naturlige markedsområde.
- Det er fortsat bankens mål at foretage udlån til gode og sunde investeringer til private og erhvervsmæssige formål indenfor markedsområdet. Banken oplever således ikke en "Kreditklemme", men blot mangel på efterspørgsel efter lån.
- Der er i 1. kvartal 2014 foretaget en koncernforenkling, således at aktiviteterne i datterselskaberne fra hhv. tidligere Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro er overdraget til Jutlander Bank. Datterselskabernes aktiviteter har primært været ejendomsinvesteringer, og banken har således overtaget domicilejendomme for 68 mio. kr. og investeringsejendomme for 37 mio. kr. fra datterselskaberne. Banken ejer herefter ejendomme for i alt 426 mio. kr. pr. 31. marts 2014.
- Bankens indlån udgør 10,6 mia. kr. pr. 31. marts 2014.
- Efterstillede kapitalindskud, der består af hybrid kernekapital, udgør 172 mio. kr. pr. 31. marts 2014. Af den hybride kernekapital udgør 146 mio. kr. resterende statslig hybrid kernekapital, der forventes indfriet inden 30. juni 2014.
- Efter kapitaludvidelsen primo 2014 og periodens resultat udgør egenkapitalen 2,3 mia. kr. ultimo marts 2014.
- De samlede garantier udgør 1,9 mia. kr. pr. 31. marts 2014.

Kapitaldækning

- Bankens basiskapital udgør 1,9 mia. kr. pr. 31. marts 2014 som sammenholdt med de risikovægtede poster på 10,8 mia. kr. giver en solvens- og kernekapitalprocent på 17,5 %.
- 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 tillægget til årsrapporten.

vet i en særskilt "Risikoreport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside: <https://www.himmerland.dk/aktionaer/aktionaerinfo/oplysningsforpligtelser/>

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,1 % pr. 31. marts 2014.

- Banken har således en faktisk solvens på 17,5 %, der ligger 6,4 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 11,1 %. Solvensbufferen på 6,4 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på 690 mio. kr. Det er bankens mål, at solvensprocenten som minimum skal være 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.
- Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalforhold er solide og fuldt ud kan dække de risici, der påhviler bankens nuværende forretningsomfang, og at der også er mulighed for at udvide forretningsomfanget i de kommende år.

Likviditet

- Banken har fortsat en stærk likviditetssituation.
- Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 31. marts 2014 udgør bankens udlån i forhold til indlån 80,8 %. 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 1.337 mio. kr. pr. 31. marts 2014, og da banken har et likviditetsberedskab på 3.642 mio. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2.305 mio. kr. svarende til 172 %. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 % mere end lovkravet.
- Det er ledelsens vurdering, at bankens likviditetsbehov vil være dækket af i de kommende år.

Forventet resultat for 2014

- Ledelsen forventer fortsat, at bankens primære indtjening for 2014 vil ligge i niveauet 230-250 mio. kr. efter afholdelse af forventede fusionsomkostninger på 30-35 mio. kr.
- Den økonomiske udvikling i samfundet forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor i det kommende år på grund af lavkonjunktoren. Det forventes dog, at nedskrivningsprocenten vil blive på et lavere niveau end i de seneste par år, hvor nedskrivningsprocenten har ligget på 2,6 %, men fortsat på et relativt højt niveau på grund af de svage konjunkturforskel.

Anvendt regnskabspraksis

- Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2013.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1. kvartal 2014 t. kr.	1. kvartal 2013 t. kr.	2013 t. kr.
Renteindtægter	140.066	99.700	398.490
Renteudgifter	<u>25.753</u>	<u>30.517</u>	<u>99.251</u>
Netto renteindtægter	114.313	69.183	299.239
Udbytte af aktier mv.	2.054	955	12.515
Gebyrer og provisionsindtægter	56.875	43.169	148.764
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>3.325</u>	<u>2.702</u>	<u>9.543</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	169.917	110.605	450.975
Kursreguleringer	41.425	12.635	48.726
Andre driftsindtægter	1.700	1.022	5.012
Udgifter til personale og administration	114.510	69.483	267.266
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.606	1.922	9.945
Andre driftsudgifter	154	10.201	22.738
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	53.687	37.438	194.357
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>1.412</u>	<u>328</u>	<u>788</u>
Resultat før skat	41.497	5.546	11.195
Skat af periodens resultat	<u>1.600</u>	<u>1.402</u>	<u>5.079</u>
Periodens resultat	<u>39.897</u>	<u>4.144</u>	<u>6.116</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	39.897	4.144	6.116
Regulering af udskudt skat vedrørende opskrivningshenlæggelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600</u>
Periodens totalindkomst	<u>39.897</u>	<u>4.144</u>	<u>6.716</u>

Balance

	31/3 2014 t. kr.	31/3 2013 t. kr.	31/12 2013 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	62.084	150.091	164.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	740.194	471.781	242.008
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	49.771	46.192	49.403
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.891.695	5.740.009	5.437.280
Obligationer til dagsværdi	2.848.815	1.957.535	1.842.215
Aktier mv.	871.232	579.476	613.547
Kapitalandele i associerede virksomheder	7.826	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	17.351	17.811
Aktiver tilknyttet puljeordninger	532.911	485.690	517.128
Immaterielle aktiver	114.635	58.971	57.044
Grunde og bygninger i alt	426.352	149.685	155.845
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>159.544</i>	<i>86.160</i>	<i>94.108</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>266.808</i>	<i>63.525</i>	<i>61.737</i>
Øvrige materielle aktiver	12.442	12.338	9.902
Aktuelle skatteaktiver	10.482	896	0
Udsudte skatteaktiver	42.400	52.598	44.000
Aktiver i midlertidig besiddelse	45.205	23.132	40.206
Andre aktiver	219.653	140.933	151.137
Periodeafgrænsningsposter	<u>29.402</u>	<u>27.534</u>	<u>17.205</u>
Aktiver	<u>13.905.099</u>	<u>9.914.212</u>	<u>9.359.199</u>

Balance

	31/3 2014 t. kr.	31/3 2013 t. kr.	31/12 2013 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	228.248	355.857	56.734
Indlån og anden gæld	10.065.015	6.913.701	6.740.816
Indlån i puljeordninger	532.911	485.690	517.128
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	99.858	99.774	99.837
Aktuelle skatteforpligtelser	253	0	253
Andre passiver	482.005	330.162	336.567
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.919</u>	<u>1.340</u>	<u>1.281</u>
Gæld i alt	<u>11.410.209</u>	<u>8.186.524</u>	<u>7.752.616</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	13.776	0	0
Hensættelser til tab på garantier	4.653	1.958	1.559
Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Hensatte forpligtelser	<u>18.429</u>	<u>6.958</u>	<u>6.559</u>
Hybrid kernekapital	<u>171.880</u>	<u>295.253</u>	<u>145.504</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>171.880</u>	<u>295.253</u>	<u>145.504</u>
Aktiekapital	85.967	54.964	54.964
Overkurs ved emission	433.727	0	0
Opskrivningshenslæggelser	15.524	14.924	15.524
Sparekasserereserve	345.434	0	0
Lovpligtige reserver	15.492	15.032	15.492
Overført overskud	<u>1.408.437</u>	<u>1.340.557</u>	<u>1.368.540</u>
Egenkapital	<u>2.304.581</u>	<u>1.425.477</u>	<u>1.454.520</u>
Passiver	<u>13.905.099</u>	<u>9.914.212</u>	<u>9.359.199</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	1.940.437	1.445.959	1.365.436
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>77.403</u>	<u>79.868</u>	<u>76.858</u>
	<u>2.017.840</u>	<u>1.525.827</u>	<u>1.442.294</u>

Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2014</u>	<u>31/3</u> <u>2013</u>	<u>31/12</u> <u>2013</u>
Kapitaldækning			
Solvensprocent	17,5	17,7	16,8
Kernekapitalprocent	17,5	17,7	16,8
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	8,8	1,6	0,8
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	8,5	1,2	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,1	1,0
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,3	0,8	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	1,6	1,1	3,4
Likviditetsrisiko			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	172,3	180,6	147,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	80,8	85,6	83,7
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	4,1	3,8
Periodens udlånsvækst *)	44,7	-2,3	-7,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,5	0,5	2,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,1	7,1	8,0
Summen af store engagementer	0,0	14,5	14,0
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	5,7	0,8	1,1
Indre værdi pr. aktie	268,4	260,8	265,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,5	0,6
Børskurs ultimo	150,0	127,5	157,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	5.496	5.496

*) Udlånsvæksten pr. 31/3 2014 skyldes fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro.

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