

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

Aars, den 6. november 2017
Selskabsmeddelelse nr. 5/2017

Periodemeddelelse
1. januar – 30. september 2017
for Jutlander Bank A/S

Yderligere oplysninger:
Jutlander Bank A/S (CVR nr. 28 29 94 94)
Ordførende direktør Per Sønderup
Markedsvej 5-7
9600 Aars
Tlf. 9657 5800

Indtjening fra primær drift på 169 mio. kr.

Overskud på 240 mio. kr. før skat og 194 mio. kr. efter skat.

Mange nye kunder og stigende forretningsomfang.

Periodens resultat

Bankens resultat før skat udgør et overskud på 240 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2017, hvilket er en fremgang på 67 mio. kr. i forhold til samme periode af 2016.

Resultatfremgangen kan bl.a. henføres til det stigende forretningsomfang, herunder har vækst i antallet af bolig-handler og deraf følgende finansiering medført øgede gebyrindtægter. Derudover er kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer forøget, og banken har kunnet tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger, så der netto set er tale om en indtægt i perioden.

Periodens resultat efter skat udgør et overskud på 194 mio. kr. mod 140 mio. kr. året før.

Periodens resultat anses for meget tilfredsstillende.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 11,7 pct. før skat og 9,5 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 225,5 pr. 30. september 2017 svarer periodens resultat omregnet til årsbasis til et afkast på 16,5 pct. før skat og 13,4 pct. efter skat.

Banken oplever som forventet et fortsat pres på den primære indtjening, der opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat. Dette skyldes bl.a., at rentemarginalen er faldende, og at det lave renteniveau betyder et meget lavt renteafkast af bankens overskudslikviditet.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 169 mio. kr. for perioden 1. januar – 30. september 2017 mod 203 mio. kr. i samme periode af 2016. Reduktionen i indtjeningen fra den primære drift svarer til bankens forventninger.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 520 mio. kr. mod 544 mio. kr. i samme periode af 2016. Den mindre indtjening skyldes lavere renteindtægter og aktieudbytter, mens gebyrindtægterne er steget.

Andre driftsindtægter er steget med 6 mio. kr. til 29 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til indfrielse af overtagne udlån, hvor dagsværdireguleringen ikke har været indregnet som en del af den effektive rente på udlånet.

Udgifter til personale og administration udgør 362 mio. kr. mod 346 mio. kr. i samme periode af 2016. Udgifter til personale er steget med 8 mio. kr., der blandt andet kan henføres til stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt, overenskomst-mæssige lønreguleringer og at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere, herunder i bankens nye afdeling i Vejle. Udgifter til administration er steget med 8 mio. kr., der primært kan henføres til stigende udgifter til IT-udvikling.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 61 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. mere end i samme periode året før. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 57 mio. kr., og på obligationsbeholdningen er kursreguleringerne positive med 8 mio. kr., mens kursreguleringer af andre udlån og valuta mv. netto er negative med 4 mio. kr.

I årets første ni måneder har banken kunnet reducere tidligere foretagne nedskrivninger på udlån mv., således at der netto er indtægtsført 11 mio. kr. mod en udgift på 80 mio. kr. i samme periode året før.

De akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 770 mio. kr. ultimo september 2017, og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,2. Banken har endvidere overtagne ned-

skrivninger for 268 mio. kr. fra Sparekassen Hobro m.fl., der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Samlet er der således akkumulerede nedskrivninger og dagsværdireguleringer for 1.038 mio. kr., svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 8,2.

Skat af periodens resultat er udgiftsført med 46 mio. kr.

Forretningsomfang mv.

Bankens forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i årets første ni måneder steget med 6 pct. til 34,7 mia. kr., og banken har haft en tilgang på mere end 7.000 nye kunder. Dette ses som et godt tegn på, at bankens strategi om at blive "Danmarks mest personlige og tilgængelige bank" virker.

Bankens udlånsaktiviteter på privatkundeområdet har været stigende i årets første ni måneder, mens der har været en mere begrænset efterspørgsel efter nye lån til erhvervsinvesteringer mv. Bankens udlån er steget med 4,6 pct. fra 7,8 mia. kr. ultimo 2016 til 8,2 mia. kr. pr. 30. september 2017, mens bankens garantier i forbindelse med blandt andet bolighandler og -finansiering er steget med 22,9 pct. til 3,4 mia. kr. pr. 30. september 2017.

Banken mærker fortsat en stor opsparingslyst blandt sine kunder. I årets første ni måneder er indlån steget med 3,2 pct. fra 12,3 mia. kr. ultimo 2016 til 12,7 mia. kr. pr. 30. september 2017, mens værdien af kundedepoter er forøget med 4,4 pct. til 10,4 mia. kr. pr. 30. september 2017.

De samlede aktiver udgør 16,3 mia. kr. pr. 30. september 2017 mod 15,7 mia. kr. ultimo 2016.

Efter udlodning af udbytte på 43 mio. kr. i marts 2017 udgør bankens egenkapital 2,8 mia. kr. Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger på et forsigtigt niveau på 2,9.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital på 2,8 mia. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 0,2 mia. kr. indgår i bankens kapitalgrundlag.

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens kapitalmålsætninger er følgende:

- at den egentlige kernekapitalprocent minimum er 15 pct.
- at kapitalprocenten minimum er 17 pct.
- at banken har en overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på minimum 5 procentpoint.

Ultimo september 2017 er bankens egentlige kernekapital efter fradrag opgjort til 2,0 mia. kr., mens kapitalgrundlaget er opgjort til 2,2 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 11,5 mia. kr., hvilket betyder, at bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kan opgøres til henholdsvis 17,3 pct. og 19,0 pct.

Bankens resultat for perioden 1. januar – 30. september 2017 er i modsætning til tidligere ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 18,6 pct. og 20,3 pct.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Det vurderede tilstrækkelige kapitalgrundlag måles i forhold til bankens samlede risikoeksponeringer og benævnes herefter det individuelle solvensbehov.

Til opgørelse af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og dermed det 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 "Risikoreport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse/>

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.046 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,1 pct. ultimo september 2017.

Bankens kapitalforhold kan sammenholdes med kapitalkravene i CRR forordningen og CRD IV direktivet således:

	Bankens kapitalforhold pr. 30/9 2017	Kapitalkrav pr. 30/9 2017 *)
Egentlig kernekapitalprocent	17,3 pct.	4,5 pct.
Kapitalprocent	19,0 pct.	8,0 pct.
Individuelt opgjort solvensbehov		9,1 pct.
Overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov	9,9 pct.	

*) Kapitalkravene indeholder ikke kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen, der for 2017 udgør hhv. 1,25 pct. og 0 pct.

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 19,0 pct. det individuelle solvensbehov med 9,9 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.132 mio. kr. Såfremt der tages hensyn til kapitalbevarings- og konjunkturbufferne for 2017 på 1,25 pct. har banken en kapitaloverdækning på 8,65 procentpoint.

Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalforhold er solide og fuldt ud kan dække de risici, der påhviler bankens nuværende forretningsomfang, samtidig med at der er mulighed for at udvide forretningsomfanget i de kommende år.

Ledelsen er endvidere komfortabel med bankens kapitalforhold, når der foretages stresstest heraf, herunder i relation til nye nedskrivningsregler efter IFRS9 og kommende regler om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav).

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo september 2017 udgør bankens udlån i forhold til indlån 70,6 pct. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen er under indfasning frem til 2018. Kravet lyder på minimum 80 pct. i 2017 og 100 pct. fra 2018.

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.

Ultimo september 2017 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 318 pct. Banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 pct. i 2018.

Med virkning fra 2017 er likviditetskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed ophævet. § 152-nøgletallet skal dog fortsat oplyses, og det udgør 184 pct. ultimo september 2017.

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

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten angiver 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet anvender til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut, herunder de rammer, som Finanstilsynet har sat op for en sund bankforretning.

Bankens nøgletal ligger sikkert inden for grænseværdierne, som det fremgår af følgende skema.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 30/9 2017
Summen af store eksponeringer	Max. 125 pct.	0,0 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	4,9 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	9,5 pct.
Likviditetsoverdækning *)	Min. 50 pct.	184,1 pct.

Med virkning fra 2017 er likviditetskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed ophævet, men skal fortsat oplyses.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016.

Forventet primær indtjening for 2017

Ved årets begyndelse har banken udmeldt forventninger om en primær indtjening i niveauet 215-250 mio. kr. for 2017. For perioden 1. januar – 30. september 2017 har banken realiseret en primær indtjening på 169 mio. kr., og med et kvartal tilbage af året præciseres forventningerne til den primære indtjening for hele 2017 til niveauet 215-225 mio. kr.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2017 t. kr.	1/1 - 30/9 2016 t. kr.	2016 t. kr.
Renteindtægter	324.444	361.496	472.903
Renteudgifter	<u>-21.503</u>	<u>-27.935</u>	<u>-35.994</u>
Netto renteindtægter	302.941	333.561	436.909
Udbytte af aktier mv.	6.653	19.277	19.193
Gebyrer og provisionsindtægter	220.511	202.922	283.672
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-9.680</u>	<u>-11.913</u>	<u>-15.296</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	520.425	543.847	724.478
Kursreguleringer	60.977	50.604	61.116
Andre driftsindtægter	28.860	22.576	37.207
Udgifter til personale og administration	-361.941	-345.757	-463.353
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.424	-17.883	-24.209
Andre driftsudgifter	-749	-701	-935
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10.771	-79.883	-95.318
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>321</u>	<u>362</u>	<u>430</u>
Resultat før skat	240.240	173.165	239.416
Skat af periodens resultat	<u>-46.036</u>	<u>-33.348</u>	<u>-46.222</u>
Periodens resultat	<u>194.204</u>	<u>139.817</u>	<u>193.194</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	194.204	139.817	193.194
Regulering af hensættelse til pensioner	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3</u>
Periodens totalindkomst	<u>194.204</u>	<u>139.817</u>	<u>193.191</u>

Balance

	30/9 2017 t. kr.	30/9 2016 t. kr.	31/12 2016 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	257.753	205.473	255.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	464.625	376.999	520.741
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	36.246	39.113	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.173.385	7.787.042	7.812.513
Obligationer til dagsværdi	4.329.338	4.280.437	4.298.387
Aktier mv.	891.679	825.434	829.776
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.391	4.002	4.070
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.521.921	1.197.541	1.288.955
Immaterielle aktiver	171.229	182.131	179.419
Grunde og bygninger i alt	284.028	295.606	292.483
<i>Investeringsejendomme</i>	<i>103.068</i>	<i>107.318</i>	<i>105.993</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>180.960</i>	<i>188.288</i>	<i>186.490</i>
Øvrige materielle aktiver	18.053	17.239	18.817
Aktuelle skatteaktiver	0	0	3.429
Aktiver i midlertidig besiddelse	16.845	11.036	17.164
Andre aktiver	106.509	228.230	154.091
Periodeafgrænsningsposter	<u>23.758</u>	<u>20.076</u>	<u>20.427</u>
Aktiver	<u>16.299.760</u>	<u>15.470.359</u>	<u>15.732.916</u>

Balance

	30/9 2017 t. kr.	30/9 2016 t. kr.	31/12 2016 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	87.031	108.759	91.643
Indlån og anden gæld	11.175.177	10.844.585	11.014.439
Indlån i puljeordninger	1.521.921	1.197.541	1.288.955
Aktuelle skatteforpligtelser	43.494	10.673	0
Andre passiver	414.615	452.941	423.602
Periodeafgrænsningsposter	<u>12.729</u>	<u>14.489</u>	<u>14.179</u>
Gæld i alt	<u>13.254.967</u>	<u>12.628.988</u>	<u>12.832.818</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	22.158	22.666	22.158
Hensættelser til udskudt skat	3.052	3.833	7.310
Hensættelser til tab på garantier	<u>11.361</u>	<u>8.777</u>	<u>11.778</u>
Hensatte forpligtelser	<u>36.571</u>	<u>35.276</u>	<u>41.246</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.717</u>	<u>198.317</u>	<u>198.417</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.717</u>	<u>198.317</u>	<u>198.417</u>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser	4.631	4.631	4.631
Lovpligtige reserver	0	1.239	0
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.316.331	2.113.365	2.124.278
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.983</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	<u>2.743.160</u>	<u>2.541.433</u>	<u>2.594.090</u>
Hybrid kernekapital	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital	<u>2.809.505</u>	<u>2.607.778</u>	<u>2.660.435</u>
Passiver	<u>16.299.760</u>	<u>15.470.359</u>	<u>15.732.916</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	3.386.442	2.852.619	2.754.877
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>134.363</u>	<u>142.692</u>	<u>140.438</u>
	<u>3.520.805</u>	<u>2.995.311</u>	<u>2.895.315</u>

Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2017</u>	<u>30/9</u> <u>2016</u>	<u>31/12</u> <u>2016</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent *)	19,0	19,6	20,4
Kernekapitalprocent *)	17,3	17,8	18,6
Egentlig kernekapitalprocent *)	17,3	17,8	18,6
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,7	9,0	9,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,5	7,3	7,5
Afkastningsgrad p.a.	1,6	1,2	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,7	1,4	1,4
Omkostningsgrad	0,7	0,6	0,6
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,6	1,3	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,5	0,5	0,6
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	70,6	72,1	70,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	317,9	160,0	176,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FIL § 152)	184,1	193,1	202,5
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,0	3,0
Periodens udlånsvækst	4,6	-2,5	-2,2
Periodens nedskrivningsprocent	+0,1	0,7	0,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,2	7,5	7,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer **)	8,2	10,2	9,8
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0
Aktieafkast ***)			
Periodens resultat pr. aktie	22,3	16,0	22,1
Indre værdi pr. aktie	319,1	295,6	301,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,6	0,6
Børskurs ultimo	225,5	165,5	191,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens resultat for 1. januar – 30. september 2017 er i modsætning til tidligere ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 20,3 pct. og den egentlige kernekapitalprocent samt kernekapitalprocenten til 18,6 pct.

**) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 759 mio. kr. ultimo september 2017, mens hensættelser til tab på garantier udgør 11 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,2 pr. 30. september 2017. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 268 mio. kr. fra Sparekassen Hobro m.fl., der regnskabs teknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Samlet er der således akkumulerede nedskrivninger og dagsværdireguleringer for 1.038 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 8,2.

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