

Halvårsrapport

1. halvår 2018

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Kapitaldækningsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018 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.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

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 20. august 2018

Per Sønderup
ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen

Jacob E. Christensen

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 23 afdelinger placeret i Nord- og Østjylland samt en afdeling i København.

Vigtige begivenheder i perioden

Etablering af ny afdeling i Fredericia

Sidst i 2017 blev det besluttet at etablere endnu en afdeling i Trekantområdet – denne gang i Fredericia. Efter en større renovering af lokalerne flyttede afdelingen i marts ind i det tidligere "Løveapotek" beliggende Danmarksgade 19. Afdelingen, der både betjener privat- og erhvervskunder, har fået en rigtig god start, og de seks nye medarbejdere har allerede haft meget travlt med at modtage nye kunder.

Åben Bank

I starten af 2018 lancerede banken sin reviderede strategi, hvor blandt andet bankens mission – altså "Hvorfor er Jutlander Bank her egentlig?" – blev fastlagt til følgende: "Drevet af ægte interesse og personligt engagement er det vores mission at hjælpe mennesker, erhverv og lokalsamfund med at indfri drømme og realisere potentialer."

En bank med denne mission kalder vi for "**Åben Bank**" og bankens branding vil fremover være kendetegnet ved "**Åben Bank**", fordi:

*"Åbenhed er noget særligt. Det er ikke noget, man kan tage for givet. Ofte må man kæmpe lidt for den, give sig selv retten og muligheden for at være åben. Men det er det hele værd. Er man åben, er man både positiv og nysgerrig. Man interesserer sig for hinanden, omverdenen og for at lære nyt. Åbenhed handler i sin essens om at have tillid til hinanden. I Jutlander Bank mener vi, det er præmissen for at kunne drive en god bank. Det handler om vores syn på kunderne, lokalsamfundet og os selv. Det er derfor, vi siger, at vi er en **Åben Bank**."*

Banken har fastlagt følgende seks åbenhedsprincipper: Åben for Muligheder, Åben for Græsrodde, Åben for Knofedt, Åben for Hinanden, Åben for Dig og Åben Altid, som der kan læses mere om på bankens hjemmeside.

Det er fortsat bankens vision at blive "Danmarks mest personlige og tilgængelige bank."

Det personlige engagement er nøglen til at forstå hinanden og til at skabe gode tillidsfulde relationer. At være personligt engageret ligger forankret i bankens historie, og ejerstrukturen medfører, at pengene arbejder videre der, hvor banken er til stede.

I første halvår gennemførte banken en omfattende kundeundersøgelse. En af konklusionerne i undersøgelsen er, at desto hyppigere en kunde er i kontakt med sin rådgiver, desto større er kundens tilfredshed med banken. En anden læring af undersøgelsen er, at flertallet af kunder sætter pris på, at deres rådgiver ikke fremlægger standardprodukter, men i samtalen tager seriøst udgangspunkt i, hvor kunden er sit liv, og at rådgiveren også spørger ind til kundens drømme for fremtiden. For at kvalificere rådgiverne til dette har banken i første halvår udviklet forskellige værktøjer, som rulles ud i andet halvår 2018.

Det tilgængelige betyder blandt andet, at bankens kunder i dag kan få et møde med deres rådgiver, når og hvor det måtte passe dem bedst. For at gøre dette muligt afskaffede banken i marts den "lange" torsdag, hvor bankens afdelinger tidligere havde fast åbent til kl. 18. De frigivne timer giver medarbejderne bedre muligheder for at være fleksible over for kundernes ønsker om møder uden for "normal" arbejdstid, og det giver samtidig medarbejderne mulighed for mere fleksible arbejdstider.

Da banken oplever mindre og mindre efterspørgsel efter egentlige kassetransaktioner i bankens afdelinger, er der i foråret 2018 foretaget delvise reduktioner af åbningstiderne for bankens kassefunktioner. Samtidig er der indført indbetalingsmoduler i langt de fleste af bankens pengeautomater, således at kunderne kan foretage indbetalinger 24/7.

Ledelsesberetning (fortsat)

For at skabe både bedre kundeoplevelser og mere tid for bankens rådgivere til gavn for kunderne, er banken fortsat meget opmærksom på de digitale muligheder. Bankens eget "Digitaliseringsteam" med tilknyttede IT-studerende fra Aalborg Universitet udvikler løbende digitale løsninger, der styrker bankens effektivitet, tilgængelighed og personlige rådgivning. I januar 2018 indgik banken derudover en sponsoraftale med Copenhagen Fintech, som er nordens største samlingssted for iværksættere og virksomheder, der udelukkende arbejder med udvikling af finansiel teknologi. Samarbejdet gælder foreløbig i 3 år, og via samarbejdet har banken direkte adgang til flere end 50 iværksættervirksomheder. Dette hænger godt sammen med bankens ønske om at være åben for nye muligheder og samarbejder.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er med virkning fra 1. januar 2018 ændret som følge af ikrafttræden af nye nedskrivningsregler efter regnskabsstandarden IFRS 9, der tillige er implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl. Den anvendte regnskabspraksis i øvrigt er uændret i forhold til 2017.

Effekten af de nye regler er blandt andet, at der skal reserveres til tab på bankens udlån og garantier på et tidligere tidspunkt end hidtil. I årsrapporten for 2017 oplyste banken, at den forventede indvirkning af de nye nedskrivningsregler udgjorde i niveauet 90-110 mio. kr. før skat, og nettovirkningen efter skat på ca. 70-85 mio. kr., der ville reducere bankens egenkapital primo 2018.

De nye nedskrivningsregler har betydet en forøgelse af bankens samlede nedskrivninger med 88 mio. kr. før skat, og nettovirkningen efter skat lyder derefter på 69 mio. kr., der har reduceret bankens egenkapital primo 2018. Sammenligningstal er ikke tilrettet, da der ikke er mulighed herfor.

Derudover har de nye nedskrivningsregler betydet, at tilbageførsler af nedskrivninger på overtagne udlån fremadrettet som udgangspunkt skal indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.", hvor de hidtil har været indregnet under henholdsvis "Renteindtægter af udlån og andre tilgodehavender" og "Andre driftsindtægter". Sammenligningstallene er for 1. halvår 2017 og 2017 tilrettet i overensstemmelse hermed.

For uddybning af ovenstående henvises til note 1.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Indtjening

Bankens resultat for 1. halvår 2018 udgør et overskud på 149 mio. kr. før skat, der svarer til ledelsens opjusterede forventninger fra marts 2018.

Periodens resultat efter skat udgør 126 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 10,5 pct. før skat og 8,8 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 200 pr. 30. juni 2018 svarer periodens resultat til et afkast på 17,3 pct. før skat og 14,6 pct. efter skat.

Gennem det seneste år er bankens forretningsomfang steget med 8,8 pct., og banken har fået mere end 11.000 nye kunder. Dette har betydet, at bankens netto rente- og gebyrindtægter i 1. halvår 2018 er steget med 5,8 pct. til 362 mio. kr. i forhold til samme periode af 2017. Renteindtægterne fra udlån er på samme niveau som året før, mens øvrige nettorenteindtægter er reduceret med 7 mio. kr. I alt udgør nettorenteindtægterne dermed 187 mio. kr. mod 194 mio. kr. året før. Nettogebyrindtægter og modtagne aktieudbytter er steget med henholdsvis 17 mio. kr. og 10 mio. kr. til i alt 175 mio. kr. mod 148 mio. kr. året før.

Ledelsesberetning (fortsat)

Banken har gennem det seneste år gennemført flere strategitiltag, herunder etablering af nye afdelinger i Vejle og Fredericia samt Connect Ung og Private Banking, med stigende forretningsomfang til følge. Disse tiltag har som forventet haft en effekt på bankens udgifter til personale og administration, der anses for en investering i fremtiden, hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtjeningen. Udgifter til personale og administration er således i alt steget med 18 mio. kr. til 258 mio. kr. i forhold til samme periode af 2017.

Udgifterne til personale er steget med 8 mio. kr., der blandt andet kan henføres til, at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere, herunder i bankens nye afdelinger, men også til stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt, samt overenskomstmæssige lønreguleringer. Administrationsudgifterne er steget med 10 mio. kr., der primært kan henføres til stigende udgifter til IT-udvikling, strategiudgifter samt drift af nye afdelinger.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 39 mio. kr. mod 42 mio. kr. i samme periode året før.

På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 46 mio. kr. mod 38 mio. kr. året før. Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 43 mio. kr., hvilket er en stigning på 18 mio. kr. i forhold til samme periode året før. Af de 43 mio. kr. er 21 mio. kr. af éngangskaraktter som følge af, at bestyrelsen i BI Holding A/S i 2018 har ændret værdiansættelsesmetode for aktierne i BI Holding A/S. Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier lyder på 3 mio. kr. mod 13 mio. kr. året før.

Som følge af den svagt stigende obligationsrente i årets første seks måneder er kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning negative med 10 mio. kr., mens de var positive med 6 mio. kr. året før. Kursreguleringer af andre udlån og valuta mv. er netto positive med 3 mio. kr., mens de var negative med 2 mio. kr. året før.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I årets første seks måneder har banken netto set indtægtsført 11 mio. kr. under posten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv." mod 47 mio. kr. i samme periode året før. Indtægten i 1. halvår 2017 var påvirket af enkelte større tilbageførsler af nedskrivninger og dagsværdireguleringer for ca. 45 mio. kr.

Bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 800 mio. kr. pr. 30. juni 2018, mens hensættelser til tab på garantier udgør 28 mio. kr., det vil sige i alt 828 mio. kr. mod 748 mio. kr. ultimo 2017. Stigningen kan primært henføres til de nye nedskrivningsregler, der trådte i kraft pr. 1. januar 2018, og som forøgede bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier med 88 mio. kr.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 6,1 pr. 30. juni 2018. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 212 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Samlet set har banken således foretaget nedskrivninger og dagsværdireguleringer for 1.040 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 7,5.

Skat af periodens resultat er udgiftsført med 23 mio. kr. Den relativt lave skatteudgift skyldes, at kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber ikke er skattepligtige.

Forretningsomfang mv.

Bankens udlån udgør 9,0 mia. kr. pr. 30. juni 2018. Gennem det seneste år er udlånet steget med 1,1 mia. kr. før fradrag af 88 mio. kr. som følge af de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9. Dette svarer til en stigning på 14,3 pct. før effekten af IFRS 9-nedskrivningerne.

Bankens garantier i forbindelse med blandt andet bolighandler og -finansiering er i samme periode steget med 0,7 mia. kr. til 3,8 mia. kr. pr. 30. juni 2018 svarende til en stigning på 21,5 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kundernes indlån, inkl. indlån i puljeordninger, er gennem det seneste år steget med 1,3 mia. kr. til 13,8 mia. kr. pr. 30. juni 2018, hvilket svarer til en stigning på 10,8 pct. Værdien af kundedepoterne har i starten af 2018 – ligesom bankens egenbeholdning af børsnoterede aktier og obligationer – været ramt af uro på de finansielle markeder, hvorfor værdien af kundedepoter er reduceret til 10,1 mia. kr. pr. 30. juni 2018 mod 10,2 mia. kr. året før.

Bankens forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter udgør således 36,7 mia. kr. pr. 30. juni 2018 mod 33,8 mia. kr. pr. 30. juni 2017 svarende til en samlet vækst på 8,8 pct. Banken har endvidere formidlet real-kreditlån via primært Totalkredit og DLR til sine kunder for 27,6 mia. kr. pr. 30. juni 2018. Dette er en stigning på 3,5 mia. kr. i forhold til 30. juni 2017 svarende til en stigning på 14,4 pct.

Bankens samlede aktiver udgør 17,5 mia. kr. pr. 30. juni 2018 mod 16,0 mia. kr. pr. 30. juni 2017.

Efter udlodning af udbytte på 43 mio. kr. i marts 2018 samt ændring af regnskabspraksis som følge af nye nedskrivningsregler efter IFRS 9, der efter skat har betydet en reduktion af bankens egenkapital med 69 mio. kr., udgør egenkapitalen 2,9 mia. kr. pr. 30. juni 2018. Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger forsigtigt på 3,1.

Kapitalforhold

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens ledelse har fastsat følgende kapitalmålsætninger for 2018:

- 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 6 procentpoint

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 2,9 mia. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3,1 mia. kr. Herfra trækkes kapitalandele i andre finansielle virksomheder (DLR m. fl.) for 512 mio. kr., immaterielle aktiver for 163 mio. kr. samt periodens overskud efter skat på 126 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,3 mia. kr., hvilket er en reduktion på 131 mio. kr. i forhold til ultimo 2017. Reduktionen skyldes primært effekten af de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 med 69 mio. kr., samt forøgede fradrag med 66 mio. kr. vedrørende kapitalandele i andre finansielle virksomheder som følge af positive kursreguleringer herpå samt erhvervelse af yderligere kapitalandele. Det skal samtidig bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Det reducerede kapitalgrundlag har formindsket bankens kapitalprocent med 1,2 procentpoint i forhold til ultimo 2017. Samtidig er bankens forretningsomfang steget, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er forøget med 0,5 mia. kr. til 12,1 mia. kr. Dette har betydet en formindskelse af kapitalprocenten med 0,8 procentpoint.

Bankens kapitalprocent er dermed i alt reduceret med 2,0 procentpoint til 18,9 pr. 30. juni 2018 mod 20,9 ultimo 2017.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 17,2 pct. mod 19,2 pct. ultimo 2017.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent udgøre henholdsvis 19,8 pct. og 18,1 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 her efter det individuelle solvensbehov.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 "Risikorapport vedrørende kapitaldækning". Risikorapporten, der tillige indeholder en række andre oplysninger, som banken i henhold til CRR forordningen skal offentliggøre, kan findes på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse/> hvortil der henvises.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.060 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 8,8 pct. pr. 30. juni 2018 mod 9,1 pct. ultimo 2017.

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

	Bankens kapitalforhold pr. 30/6 2018	Kapitalkrav pr. 30/6 2018
Egentlig kernekapitalprocent	17,2 pct.	4,5 pct.
Kapitalprocent	18,9 pct.	8,0 pct.
Individuelt opgjort solvensbehov		8,8 pct.
Overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov	10,1 pct.	
Kapitalbevarings- og konjunkturbufferne		1,875 pct.
Overdækning efter kapitalbevarings- og konjunkturbufferne	8,225 pct.	

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 18,9 pct. det individuelle solvensbehov med 10,1 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.217 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Såfremt der tages hensyn til kapitalbevarings- og konjunkturbufferne for 2018 på i alt 1,875 pct. har banken en kapitaloverdækning på 8,225 procentpoint svarende til 991 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

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.

Bankens kapitalforhold vurderes tillige solide, selv når der foretages stresstest heraf, herunder i relation til nye regler om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), der vil blive indfaset med et kapitaltillæg på op til 6 procentpoint over en 5 årig periode fra 1. januar 2019.

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo juni 2018 udgør bankens udlån i forhold til indlån 71,1 pct. mod 70,1 pct. ultimo 2017. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen lyder på minimum 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 juni 2018 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 483 pct. mod 379 pct. ultimo 2017. Banken har således en solid overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

Med virkning fra 2017 er likviditetskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed ophævet. § 152-nøgletallet skal dog fortsat oplyses i Tilsynsdiamanten, og det udgør 155,7 pct. ultimo juni 2018 mod 176,9 pct. ultimo 2017.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynets Tilsynsdiamant er opstillet 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. 30/6 2018
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	98,5 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	13,2 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendoms eksponering	Max. 25 pct.	9,9 pct.
Likviditetsoverdækning	Min. 50 pct.	155,7 pct.

Med virkning fra medio 2018 vil Finanstilsynet ændre likviditetspejlemærket, således at det nuværende pejlemærke for likviditetsoverdækning, som beregnes i forhold til minimumskrav i lov om finansiel virksomhed § 152, fremadrettet bliver til et likviditetspejlemærke, som skal angive pengeinstitutternes evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke bliver således, at nøgletallet skal være større end 100 pct. Banken forventer uden problemer at kunne overholde grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke.

Aktieinformation

Jutlander Bank har ca. 28.000 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.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank består af 8.596.679 stk. aktier à kr. 10 kr. Aktierne er noteret på Nasdaq Copenhagen.

Banken har alene én aktieklasse. 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 pct. af den samlede aktiekapital.

Fonden for Sparekassen Himmerland ejer 46,5 pct. af aktiekapitalen og Sparekassen Hobro Fonden ejer 18,3 pct. af aktiekapitalen. Fondene er de eneste aktionærer, der ejer mere end 5 pct. af aktiekapitalen. Fondenes indflydelse er reduceret via den ovenfor nævnte stemmeretsbegrænsning.

Kursen på Jutlander Bank aktien var 200 den 30. juni 2018 svarende til en markedsværdi på 1,7 mia. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, immaterielle aktiver, finansielle instrumenter og investeringsejendomme.

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.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke 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 33 i årsrapporten for 2017, 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 2018 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten for 1. halvår 2018.

Forventet resultat for 2018

Bankens resultat for 1. halvår 2018 følger i det væsentligste bankens seneste udmeldte forventninger om et overskud før skat på 195-270 mio. kr. for 2018.

Bankens overskud før skat for 1. halvår 2018 udgør 149 mio. kr. Heri indgår en positiv kursregulering på 21 mio. kr. af bankens beholdning af aktier i BI Holding A/S som følge af, at selskabets bestyrelse i 2018 har besluttet at ændre værdisættelsesmetoden for aktierne i BI Holding A/S. Der er således tale om en kursregulering af éngangskaraktér.

På baggrund af bankens udvikling og resultat for 1. halvår 2018 samt forventningerne til 2. halvår 2018 præciseres forventningerne til overskuddet før skat for hele 2018 til niveauet 230-270 mio. kr.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
	Note	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	3	200.336	208.735	412.754
Renteudgifter	4	-12.792	-14.276	-28.152
Netto renteindtægter		187.544	194.459	384.602
Udbytte af aktier mv.		15.680	5.917	7.005
Gebyrer og provisionsindtægter	5	166.209	148.358	303.099
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-7.021	-6.111	-14.061
Netto rente- og gebyrindtægter		362.412	342.623	680.645
Kursreguleringer	6	39.244	42.459	74.437
Andre driftsindtægter		4.637	3.830	7.466
Udgifter til personale og administration	7	-258.461	-240.044	-487.654
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-11.689	-12.341	-23.404
Andre driftsudgifter		-430	-499	-1.000
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	8	+11.042	+47.018	+65.588
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		1.963	192	494
Resultat før skat		148.718	183.238	316.572
Skat		-22.948	-35.719	-59.150
Periodens resultat		125.770	147.519	257.422

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	125.770	147.519	257.422
Regulering af hensættelse til pensioner	0	0	-98
Periodens totalindkomst	125.770	147.519	257.324

Balance

		30/6 2018 t. kr.	30/6 2017 t. kr.	31/12 2017 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		250.731	264.329	283.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	631.663	241.938	578.027
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	31.966	37.610	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	8.999.151	7.941.123	8.418.133
Obligationer til dagsværdi		4.149.212	4.545.923	4.216.335
Aktier mv.		975.965	873.560	907.308
Kapitalandele i associerede virksomheder		527	4.262	4.564
Aktiver tilknyttet puljeordninger		1.842.444	1.447.167	1.641.267
Immaterielle aktiver		163.231	173.959	168.517
Grunde og bygninger i alt		262.516	288.784	279.768
<i>Investeringsejendomme</i>		<i>86.358</i>	<i>105.993</i>	<i>101.048</i>
<i>Domicilejendomme</i>		<i>176.158</i>	<i>182.791</i>	<i>178.720</i>
Øvrige materielle aktiver		21.669	17.275	18.436
Aktuelle skatteaktiver		28.010	0	2.298
Aktiver i midlertidig besiddelse		8.614	17.164	16.412
Andre aktiver		86.158	124.684	122.037
Periodeafgrænsningsposter		35.509	24.433	61.707
Aktiver i alt		17.487.366	16.002.211	16.752.803

Balance

	<u>Note</u>	<u>30/6 2018 t. kr.</u>	<u>30/6 2017 t. kr.</u>	<u>31/12 2017 t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		72.609	87.908	85.633
Indlån og anden gæld		11.979.204	11.031.463	11.461.761
Indlån i puljeordninger		1.842.444	1.447.167	1.641.267
Aktuelle skatteforpligtelser		0	34.243	0
Andre passiver		437.450	390.465	436.567
Periodeafgrænsningsposter		11.080	12.849	14.432
Gæld		<u>14.342.787</u>	<u>13.004.095</u>	<u>13.639.660</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser		21.925	22.158	22.172
Hensættelser til udskudt skat		10.000	3.052	10.000
Hensættelser til tab på garantier		27.615	10.743	10.257
Andre hensatte forpligtelser		1.580	0	0
Hensatte forpligtelser		<u>61.120</u>	<u>35.953</u>	<u>42.429</u>
Efterstillede kapitalindskud	11	199.017	198.617	198.817
Efterstillede kapitalindskud		<u>199.017</u>	<u>198.617</u>	<u>198.817</u>
Aktiekapital		85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser		4.631	4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231	336.231
Overført overskud		2.391.268	2.270.372	2.335.740
Foreslået udbytte		0	0	42.983
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital		<u>2.818.097</u>	<u>2.697.201</u>	<u>2.805.552</u>
Hybrid kernekapital	12	66.345	66.345	66.345
Egenkapital		<u>2.884.442</u>	<u>2.763.546</u>	<u>2.871.897</u>
Passiver i alt		<u>17.487.366</u>	<u>16.002.211</u>	<u>16.752.803</u>
Garantiforpligtelser	13			
Eventualforpligtelser	14			
Nærtstående parter	15			

Egenkapitalopgørelse

Opgørelse for 1. halvår 2018

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 31. december 2017	85.967	4.631	336.231	2.335.740	42.983	66.345	2.871.897
Ændring af anvendt regnskabspraksis				-88.242			-88.242
Skatteeffekt af ændret regnskabspraksis				19.413			19.413
Egenkapital 1. januar 2018	85.967	4.631	336.231	2.266.911	42.983	66.345	2.803.068
Periodens resultat				123.958		1.812	125.770
Periodens totalindkomst	0	0	0	123.958	0	1.812	125.770
Udloddet udbytte					-42.983		-42.983
Betalt rente af hybrid kernekapital						-1.812	-1.812
Skat af rente af hybrid kernekapital				399			399
Egenkapital 30. juni 2018	85.967	4.631	336.231	2.391.268	0	66.345	2.884.442

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekasserereserve. 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 1. halvår 2018 er fastsat til 0 pct.

Opgørelse for 1. halvår 2017

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 1. januar 2017	85.967	4.631	336.231	2.124.278	42.983	66.345	2.660.435
Periodens resultat				145.692		1.827	147.519
Periodens totalindkomst	0	0	0	145.692	0	1.827	147.519
Udloddet udbytte					-42.983		-42.983
Betalt rente af hybrid kernekapital						-1.827	-1.827
Skat af rente af hybrid kernekapital				402			402
Egenkapital 30. juni 2017	85.967	4.631	336.231	2.270.372	0	66.345	2.763.546

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekasserereserve. 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 1. halvår 2017 er fastsat til 0 pct.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

2017

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 1. januar 2017	85.967	4.631	336.231	2.124.278	42.983	66.345	2.660.435
Årets resultat				210.749	42.983	3.690	257.422
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				-98			-98
Årets totalindkomst	0	0	0	210.651	42.983	3.690	257.324
Udloddet udbytte					-42.983		-42.983
Betalt rente af hybrid kernekapital						-3.690	-3.690
Skat af rente af hybrid kernekapital				811			811
Egenkapital 31. december 2017	85.967	4.631	336.231	2.335.740	42.983	66.345	2.871.897

*) 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 2017 er fastsat til 0 pct.

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. 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 stemmeretsbegrænsning, således at den enkelte aktionær maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 pct. af den samlede aktiekapital.

Banken har ikke en beholdning af egne aktier.

Kapitaldækningsopgørelse

	<u>30/6</u> <u>2018</u>	<u>30/6</u> <u>2017</u>	<u>31/12</u> <u>2017</u>
Kapitalprocent *)	18,9	19,7	20,9
Kernekapitalprocent *)	17,2	17,9	19,2
Egentlig kernekapitalprocent *)	17,2	17,9	19,2

	<u>30/6</u> <u>2018</u> <u>t. kr.</u>	<u>30/6</u> <u>2017</u> <u>t. kr.</u>	<u>31/12</u> <u>2017</u> <u>t. kr.</u>
--	---	---	--

Kapitalsammensætning

Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.818.097	2.697.201	2.805.552
Fradrag af foreslået udbytte	0	0	-42.983
Fradrag af immaterielle aktiver	-163.231	-173.959	-168.517
Fradrag af kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-445.989	-380.441	-379.656
Fradrag af periodens resultat *)	-125.770	-147.519	0
Andre fradrag	-4.732	-5.644	-5.310

Egentlig kernekapital efter fradrag

Hybrid kernekapital efter CRR forordningen	66.345	66.345	66.345
Fratrukket kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-66.345	-66.345	-66.345

Kernekapital efter fradrag

Supplerende kapital	199.017	198.617	198.817
---------------------	---------	---------	---------

Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kreditrisiko mv.	9.656.814	8.655.954	9.179.177
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	897.143	971.653	841.530
Risikoeksponeringer med operationel risiko	1.504.751	1.492.137	1.492.137
Samlede risikoeksponeringer	12.058.708	11.119.744	11.512.844

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet for 1. halvår 2018 var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent udgøre 19,8 pct. og den egentlige kernekapitalprocent samt kernekapitalprocenten udgøre 18,1 pct.

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).

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

Den anvendte regnskabspraksis er – bortset fra ikrafttræden af nye nedskrivningsregler efter regnskabsstandarden IFRS 9, der tillige er implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter m. fl. pr. 1. januar 2018, jf. yderligere nedenfor - uændret i forhold til 2017.

For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis i øvrigt, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til årsrapporten for 2017.

Ændret regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter regnskabsstandarden IAS 39, trådt i kraft. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de hidtil gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er trådt i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, og som banken følger, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i banken interne ledelsesrapportering. Banken vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 er den hidtil gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), erstattet af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral (SDC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af foreningen af Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Effekt af ændret regnskabspraksis

I årsrapporten for 2017 oplyste banken, at den forventede indvirkning af de nye nedskrivningsregler udgjorde i niveauet 90-110 mio. kr. før skat, og nettovirkningen efter skat på ca. 70-85 mio. kr., der ville reducere bankens egenkapital primo 2018.

De nye nedskrivningsregler har betydet en forøgelse af bankens samlede nedskrivninger med 88 mio. kr. før skat, og nettovirkningen efter skat lyder derefter på 69 mio. kr., der har reduceret bankens egenkapital primo 2018. Sammenligningstal er ikke tilrettet, da der ikke er mulighed herfor.

Derudover har de nye nedskrivningsregler betydet, at tilbageførslers af nedskrivninger på overtagne udlån fremadrettet som udgangspunkt skal indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.", hvor de hidtil har været indregnet under henholdsvis "Renteindtægter af udlån og andre tilgodehavender" og "Andre driftsindtægter".

Sammenligningstallene er tilrettet, hvilket for 1. halvår 2017 har betydet en reduktion af renteindtægterne og andre driftsindtægter med henholdsvis 8,1 mio. kr. og 23,7 mio. kr., mens udgiften til nedskrivninger, der var positiv for 1. halvår 2017 med 15,2 mio. kr., er forøget med i alt 31,8 mio. kr. til 47,0 mio. kr.

For sammenligningstallene for 2017 har det betydet en reduktion af renteindtægterne og andre driftsindtægter med henholdsvis 17,7 mio. kr. og 28,7 mio. kr., mens udgiften til nedskrivninger, der for 2017 var positiv med 19,2 mio. kr., er forøget med 46,4 mio. kr. til 65,6 mio. kr.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved f.eks. en ændring i praksis fra myndighedernes side eller ændrede antagelser og skøn fra ledelsens side.

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 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017:

- Måling af udlån.
- Måling af unoterede aktier.
- Måling af immaterielle aktiver.
- Måling af investeringsejendomme.

Der henvises til årsrapporten for 2017 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Noter

2. Hoved- og nøgletaloversigt

	<u>1. halvår 2018 mio. kr.</u>	<u>1. halvår 2017 mio. kr.</u>	<u>2017 mio. kr.</u>
Hovedtal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	362	343	681
Kursreguleringer	39	42	74
Udgifter til personale og administration	258	240	488
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+11	+47	+66
Periodens resultat før skat	149	183	317
Periodens resultat	126	148	257
Balance mv.			
Udlån	9.031	7.979	8.453
Aktiver i alt	17.487	16.002	16.753
Indlån og anden gæld	11.979	11.031	11.462
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	13.822	12.479	13.103
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.818	2.697	2.806
Egenkapital	2.884	2.764	2.872
Garantier	3.813	3.139	3.577
	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>31/12 2017</u>
Nøgletal			
Kapitaldækning			
Kapitalprocent *)	18,9	19,7	20,9
Kernekapitalprocent *)	17,2	17,9	19,2
Egentlig kernekapitalprocent *)	17,2	17,9	19,2
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,5	13,5	11,4
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	8,8	10,9	9,3
Afkastningsgrad p.a.	1,4	1,8	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,9	1,7
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7

Noter

2. Hoved- og nøgletaloversigt (fortsat)

	<u>30/6</u> <u>2018</u>	<u>30/6</u> <u>2017</u>	<u>31/12</u> <u>2017</u>
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,6	1,8	2,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,6	0,4	0,4
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	71,1	70,1	70,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	483,3	336,0	379,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FiL § 152)	155,7	190,9	176,9
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	2,9	2,9
Periodens udlånsvækst	8,0	1,6	7,7
Periodens nedskrivningsprocent	+0,1	+0,4	+0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,1	6,5	5,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer **)	7,5	8,6	7,7
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	11,0
Aktieafkast ***)			
Periodens resultat pr. aktie	14,5	17,0	29,6
Indre værdi pr. aktie	327,8	313,7	326,4
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	5,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,7	0,7
Børskurs ultimo	200,0	225,5	218,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet for 1. halvår 2018 var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent udgøre 19,8 pct. og den egentlige kernekapitalprocent samt kernekapitalprocenten udgøre 18,1 pct.

**) De samlede nedskrivninger på udlån udgør 800 mio. kr. pr. 30. juni 2018, mens hensættelser til tab på garantier udgør 28 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 6,1 pr. 30. juni 2018. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for 212 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Samlet set har banken således foretaget nedskrivninger mv. for 1.040 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent 7,5.

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

Noter

	1. halvår 2018 t. kr.	1. halvår 2017 t. kr.	2017 t. kr.
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.341	-536	-1.478
Udlån og andre tilgodehavender	195.622	196.138	391.257
Obligationer	6.057	13.097	22.869
Afledte finansielle instrumenter	-2	36	106
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<u>-2</u>	<u>36</u>	<u>106</u>
	<u>200.336</u>	<u>208.735</u>	<u>412.754</u>
4. Renteudgifter			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	412	442	852
Indlån og anden gæld	6.473	7.929	15.390
Efterstillede kapitalindskud	5.907	5.905	11.748
Øvrige renteudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>162</u>
	<u>12.792</u>	<u>14.276</u>	<u>28.152</u>
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	44.052	43.325	87.732
Betalingsformidling	7.903	7.727	16.229
Lånesagsgebyrer	35.088	30.791	65.547
Garantiprovision	60.579	54.244	112.450
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>18.587</u>	<u>12.271</u>	<u>21.141</u>
	<u>166.209</u>	<u>148.358</u>	<u>303.099</u>
6. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	226	-285	-217
Obligationer	-9.609	5.500	1.540
Aktier mv.	46.393	38.388	75.580
Investerings ejendomme	-325	0	-670
Valuta	5.176	-9.233	-14.046
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-2.617	8.089	12.250
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-10.885	18.646	78.177
Indlån i puljeordninger	<u>10.885</u>	<u>-18.646</u>	<u>-78.177</u>
	<u>39.244</u>	<u>42.459</u>	<u>74.437</u>

Noter

	1. halvår 2018 t. kr.	1. halvår 2017 t. kr.	2017 t. kr.
7. Udgifter til personale og administration			
Lønninger, pensioner og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Bestyrelse	1.251	1.192	2.430
Direktion	4.464	4.341	8.565
	<u>5.715</u>	<u>5.533</u>	<u>10.995</u>
Personaleudgifter:			
Lønninger	123.927	117.433	236.609
Pensioner	13.920	13.336	27.303
Udgifter til social sikring	18.984	17.728	36.659
	<u>156.831</u>	<u>148.497</u>	<u>300.571</u>
Øvrige administrationsudgifter	95.915	86.014	176.088
	<u>258.461</u>	<u>240.044</u>	<u>487.654</u>
Udover ovenstående har direktionen fri bil og telefon til rådighed, der på årsbasis er værdiansat til i alt 350 t. kr.			
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>477</u>	<u>463</u>	<u>470</u>

Noter

	1. halvår 2018 t. kr.	1. halvår 2017 t. kr.	2017 t. kr.
8. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.			
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl., netto	109	0	0
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, netto	1.561	-3.373	3.991
Hensættelser på garantier, netto	10.626	-1.036	-1.433
Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet	3.848	4.054	8.517
Tilbageførte dagsværdireguleringer af overtagne udlån	-10.548	-31.786	-46.395
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-2.183	0	-748
Indgået tidligere afskrevne fordringer	-3.912	-3.940	-6.368
Rente af nedskrivninger	-10.543	-10.937	-23.152
	-11.042	-47.018	-65.588

	30/6 2018 t. kr.	30/6 2017 t. kr.	31/12 2017 t. kr.
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	631.663	241.938	578.027
	631.663	241.938	578.027

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:

Stadie 1 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018)

Nedskrivninger primo (modposteret egenkapitalen)	609	-	-
Nedskrivninger i årets løb, netto	109	-	-
	718	0	0

Noter

	30/6 2018 t. kr.	30/6 2017 t. kr.	31/12 2017 t. kr.
10. Udlån og andre tilgodehavender mv.			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	31.966	37.610	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.999.151	7.941.123	8.418.133
	9.031.117	7.978.733	8.453.031
Værdireguleringer og nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt			
Nedskrivninger primo	737.337	835.689	835.689
Nedskrivninger primo (stadie 1 og 2) (modposteret egenkapitalen)	107.738	-	-
Nedskrivninger primo (overført til egenkapitalen)	-26.837	-	-
Nedskrivninger i årets løb, netto	1.561	-3.373	3.991
Endeligt tabt tidligere nedskrevet	-20.277	-64.347	-102.343
	799.522	767.969	737.337
Værdireguleringer på overtagne udlån	211.945	272.041	251.074
	1.011.467	1.040.010	988.411
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier:			
Stadie 1 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018)			
Nedskrivninger primo (modposteret egenkapitalen)	36.766	-	-
Nedskrivninger i årets løb, netto	11.875	-	-
	48.641	-	-
Stadie 2 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018)			
Nedskrivninger primo (modposteret egenkapitalen)	70.972	-	-
Nedskrivninger i årets løb, netto	-17.470	-	-
	53.502	-	-
Stadie 3 nedskrivninger (tidligere individuelle nedskrivninger)			
Nedskrivninger primo	710.500	785.134	785.134
Nedskrivninger i årets løb, netto	7.156	5.468	27.709
Endeligt tabt tidligere nedskrevet	-20.277	-64.347	-102.343
	697.379	726.255	710.500
Gruppevise nedskrivninger (ophørt fra 1. januar 2018)			
Nedskrivninger primo	26.837	50.555	50.555
Overført til egenkapitalen primo	-26.837	0	0
Nedskrivninger i årets løb, netto	-	-8.841	-23.718
	0	41.714	26.837

Noter

	30/6 2018 t. kr.	30/6 2017 t. kr.	31/12 2017 t. kr.
11. Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente	<u>199.017</u>	<u>198.617</u>	<u>198.817</u>
	<u>199.017</u>	<u>198.617</u>	<u>198.817</u>

Banken udstedte den 14. december 2015 supplerende kapital (TIER 2 kapital under CRR) for nom. 200 mio. kr. med en løbetid på 10 år. Banken har mulighed for at indfri kapitalbeviserne førtidigt, dog tidligst den 14. december 2020. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Kapitalbeviserne, der ikke er optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads, vil indtil 14. december 2020 være forrentet med 5,674 pct. p.a. Derefter forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 525 bp. I forbindelse med udstedelsen af den supplerende kapital er der afholdt omkostninger for 2 mio. kr., der amortiseres over 5 år.

	30/6 2018 t. kr.	30/6 2017 t. kr.	31/12 2017 t. kr.
12. Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital, nom. 50 mio. kr., var. forrentet	50.000	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12,845 mio. kr., var. forrentet	12.845	12.845	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3,5 mio. kr., var. forrentet	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>

Banken har tre kapitaludstedelser af hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 til at blive klassificeret som egenkapital.

Primo 2014 blev der indgået låneaftaler om hybrid kernekapital med Gjerlev-Enslevs Sparekasses Fond og Galten Sparekasses Fond for henholdsvis 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 banken indfries efter 5 år. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

I maj 2014 blev der indgået en låneaftale om hybrid kernekapital med Sparekassen Hobro Fonden for 50 mio. kr. Lånet forrentes med CITA6 med tillæg af 600 bp. Låneaftalen er uden fastsat løbetid, men kan af banken indfries efter 5 år. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Noter

	30/6 2018 t. kr.	30/6 2017 t. kr.	31/12 2017 t. kr.
13. Garantiforpligtelser			
Finansgarantier	1.876.759	1.438.283	1.543.779
Tabsgarantier for realkreditlån	1.766.324	1.477.897	1.633.964
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	83.630	146.877	304.683
Øvrige eventualforpligtelser	<u>85.960</u>	<u>76.225</u>	<u>94.142</u>
	<u>3.812.673</u>	<u>3.139.282</u>	<u>3.576.568</u>
Akkumulerede hensættelser på garantier			
Hensættelser primo	10.257	11.778	11.778
Hensættelser primo (stadie 1 og 2) (modposteret egenkapitalen)	9.683	-	-
Hensættelser primo (overført til egenkapitalen)	-2.951	-	-
Hensættelser i årets løb, netto	10.626	-1.035	-1.433
Endeligt tabt tidligere hensat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-88</u>
	<u>27.615</u>	<u>10.743</u>	<u>10.257</u>
Hensættelser på garantier fordelt på stadier:			
Stadie 1 hensættelser (nye fra 1. januar 2018)			
Hensættelser primo (modposteret egenkapitalen)	5.489	-	-
Hensættelser i årets løb, netto	<u>-1.071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>4.418</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Stadie 2 hensættelser (nye fra 1. januar 2018)			
Hensættelser primo (modposteret egenkapitalen)	4.194	-	-
Hensættelser i årets løb, netto	<u>744</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>4.938</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Stadie 3 hensættelser (tidligere individuelle hensættelser)			
Hensættelser primo	7.306	7.285	7.285
Hensættelser i årets løb, netto	10.953	382	109
Endeligt tabt tidligere hensat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-88</u>
	<u>18.259</u>	<u>7.667</u>	<u>7.306</u>
Gruppevise hensættelser (ophørt fra 1. januar 2018)			
Hensættelser primo	2.951	4.493	4.493
Overført til egenkapitalen primo	-2.951	0	0
Hensættelser i årets løb, netto	<u>-</u>	<u>-1.417</u>	<u>-1.542</u>
	<u>0</u>	<u>3.076</u>	<u>2.951</u>

Noter

	<u>30/6 2018 t. kr.</u>	<u>30/6 2017 t. kr.</u>	<u>31/12 2017 t. kr.</u>
14. Eventualforpligtelser			
Forpligtende aftaler			
Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden	<u>128.136</u>	<u>137.079</u>	<u>121.237</u>
	<u>128.136</u>	<u>137.079</u>	<u>121.237</u>
Sikkerhedsstillelser			
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	445.887	512.182	450.034
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	<u>26.099</u>	<u>31.896</u>	<u>32.231</u>
	<u>471.986</u>	<u>544.078</u>	<u>482.265</u>

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 72 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 129 mio. kr.

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. 285 mio. kr. ekskl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid via drift hos SDC i opsigelsesperioden kunne reducere udtrædelsesgodtgørelsen.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Banken er ikke part i retssager og har ikke kendskab til forhold, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

15. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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