

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

Aars, den 14. maj 2018  
Selskabsmeddelelse nr. 5/2018

## **Periodemeddelelse**

**1. januar – 31. marts 2018**

**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

**Overskud på 87 mio. kr. før skat og 78 mio. kr. efter skat.**

**Stigende forretningsomfang og mange nye kunder.**

## **Periodens resultat**

Bankens resultat før skat udgør et overskud på 87 mio. kr. for perioden 1. januar - 31. marts 2018, hvilket svarer til ledelsens forventninger efter opjusteringen i selskabsmeddelelse nr. 3/2018.

Periodens resultat efter skat udgør et overskud på 78 mio. kr., hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 12,4 pct. før skat og 11,0 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 208 pr. 31. marts 2018 svarer periodens resultat omregnet til årsbasis til et afkast på 19,5 pct. før skat og 17,3 pct. efter skat.

Bankens udlånsaktiviteter har fortsat været stigende i årets første tre måneder, og samtidig har banken også haft en stigning i formidlede realkreditlån og fået næsten 3.000 nye kunder. Dette ses som et godt tegn på, at bankens strategi om at blive "Danmarks mest personlige og tilgængelige bank" virker.

Gennem det seneste år er bankens forretningsomfang steget med 6,7 pct. og banken har fået mange nye kunder. Dette har betydet, at bankens netto rente- og gebyrindtægter i årets første tre måneder er steget med 4,9 pct. til 176 mio. kr. i forhold til samme periode af 2017. Nettogebyrindtægterne er steget med 14 mio. kr., mens renteindtægterne er reduceret med 6 mio. kr. som følgende af faldende rentemarginal og lavere afkast af bankens overskudslikviditet.

Banken har gennem det seneste år gennemført flere strategitiltag, herunder etablering af nye afdelinger i Vejle og Fredericia samt Connect Ung og Private Banking. Disse tiltag har naturligvis haft en effekt på bankens udgifter til personale og administration, men det anses for en investering i fremtiden, hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtjeningen.

Udgifter til personale og administration er i alt steget med 7 mio. kr. til 126 mio. kr. i forhold til samme periode af 2017. Udgifterne til personale er steget med 4 mio. kr., der blandt andet kan henføres til, at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere i bankens nye afdelinger, men også til stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt, samt overenskomstmæssige lønreguleringer. Administrationsudgifterne er steget med 3 mio. kr., der primært kan henføres til stigende udgifter til IT-udvikling samt drift af nye afdelinger.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 32 mio. kr. mod 25 mio. kr. i samme periode året før. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 40 mio. kr. mod 20 mio. kr. året før. Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 42 mio. kr., hvilket er en stigning på 28 mio. kr. i forhold til året før, mens uro på de finansielle markeder i årets første tre måneder har betydet negative kursreguleringer på 2 mio. kr. af bankens beholdning af børsnoterede aktier, mod positive kursreguleringer på 6 mio. kr. året før. Som følge af den svagt stigende obligationsrente i årets første tre måneder er kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning negative med 8 mio. kr., mens de var positive med 6 mio. kr. året før.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I årets første kvartal har banken kunnet tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger på udlån mv. for 34 mio. kr., mens nye nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 25 mio. kr. Netto er der således tale om en indtægt på 9 mio. kr.

Med virkning fra 1. januar 2018 er de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 trådt i kraft, hvilket har betydet en forøgelse af bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier med 88 mio. kr., der herefter udgør 835 mio. kr. ultimo marts 2018. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,4 mod 5,9 ultimo 2017. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 242 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 1.077 mio. kr., svarende til en korriigeret nedskrivningsprocent på 8,2.

Skat af periodens resultat er udgiftsført med 10 mio. kr. Den relativt lave skatteudgift skyldes, at kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber ikke er skattepligtige.

## Forretningsomfang mv.

Bankens udlån udgør 8,6 mia. kr. pr. 31. marts 2018. Gennem det seneste år er udlånet steget med 950 mio. kr. før fradrag af 88 mio. kr. som følge af de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9. Dette svarer til en stigning på 12,3 pct. før effekten af IFRS 9-nedskrivningerne.

Bankens garantier i forbindelse med blandt andet bolighandler og -finansiering er i samme periode steget med 738 mio. kr. til 3,5 mia. kr. pr. 31. marts 2018 svarende til en stigning på 26,5 pct.

Kundernes indlån, inkl. indlån i puljeordninger, er gennem det seneste år steget med 1,1 mia. kr. til 13,1 mia. kr. pr. 31. marts 2018, hvilket svarer til en stigning på 9,0 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 reduceret til 10,0 mia. kr. pr. 31. marts 2018 mod 10,5 mia. kr. året før.

Bankens forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter udgør således 35,2 mia. kr. pr. 31. marts 2018 mod 33,0 mia. kr. pr. 31. marts 2017 svarende til en samlet vækst på 6,7 pct. Banken har endvidere formidlet realkreditlån via primært Totalkredit og DLR til sine kunder for 26,7 mia. kr. pr. 31. marts 2018. Dette er en stigning på 3,0 mia. kr. i forhold til 31. marts 2017 svarende til en stigning på 13,1 pct.

Bankens samlede aktiver udgør 16,6 mia. kr. pr. 31. marts 2018 mod 15,4 mia. kr. pr. 31. marts 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 2,8 mia. kr. pr. 31. marts 2018. Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger forsigtigt på 3,0.

## 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 2,8 mia. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3,0 mia. kr. Herfra trækkes kapitalandele i andre finansielle virksomheder (DLR m. fl.) for 492 mio. kr., immaterielle aktiver for 166 mio. kr. samt periodens overskud efter skat på 78 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,3 mia. kr., hvilket er en reduktion på 113 mio. kr. i forhold til ultimo 2017. Reduktionen skyldes dels effekten af de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9, og dels forøgede fradrag for kapitalandele i andre finansielle virksomheder som følge af positive kursreguleringer herpå. Det skal samtidig bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Det reducerede kapitalgrundlag har formindsket bankens kapitalprocent med 1,0 procentpoint i forhold til ultimo 2017. Samtidig er bankens forretningsomfang steget, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er forøget med 0,2 mia. kr. til 11,8 mia. kr. Dette har betydet en formindskelse af kapitalprocenten med 0,4 procentpoint.

Bankens kapitalprocent er dermed i alt reduceret med 1,4 procentpoint til 19,5 pr. 31. marts 2018 mod 20,9 ultimo 2017.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 17,8 pct. mod 19,2 pct. ultimo 2017.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 20,1 pct. og 18,4 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 "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 1.002 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 8,5 pct. pr. 31. marts 2018 mod 9,1 pct. ultimo 2017.

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

	<b>Bankens kapitalforhold pr. 31/3 2018</b>	<b>Kapitalkrav pr. 31/3 2018</b>
Egentlig kernekapitalprocent	17,8 pct.	4,5 pct.
Kapitalprocent	19,5 pct.	8,0 pct.
Individuelt opgjort solvensbehov		8,5 pct.
Overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov	11,0 pct.	
Kapitalbevarings- og konjunkturbufferne		1,875 pct.
Overdækning efter kapitalbevarings- og konjunkturbufferne	9,125 pct.	

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 19,5 pct. det individuelle solvensbehov med 11,0 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.293 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 9,125 procentpoint svarende til 1.073 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 marts 2018 udgør bankens udlån i forhold til indlån 72,0 pct. 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 marts 2018 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 321 pct. mod 379 pct. ultimo 2017. Banken har således en solid overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

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 153 pct. ultimo marts 2018 mod 177 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. 31/3 2018
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	88,4 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	11,1 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	10,1 pct.
Likviditetsoverdækning	Min. 50 pct.	152,7 pct.

Med virkning fra ultimo juni 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

I bankens årsrapport for 2017 under "Anvendt regnskabspraksis" er der en uddybende forklaring om de nye nedskrivningsregler, hvortil der henvises. Effekten af de nye regler er blandt andet, at der skal reserveres til tab på bankens udlån 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 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. kvartal 2017 har betydet en reduktion af renteindtægterne og andre driftsindtægter med henholdsvis 4,2 mio. kr. og 0,4 mio. kr., mens udgiften til nedskrivninger, der var positiv for 1. kvartal 2017 med 7,1 mio. kr., er forøget med i alt 4,6 mio. kr. til 11,7 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.

## Forventet resultat for 2018

Bankens resultat for 1. kvartal 2018 følger – bortset fra kursreguleringer – i det væsentligste bankens forventninger til 2018, som blev udmeldt i bankens årsrapport for 2017.

I marts 2018 modtog banken meddelelse fra BI Holding A/S om, at selskabets bestyrelse havde besluttet at ændre værdiansættelsesmetoden for aktierne i BI Holding A/S, hvilket for banken betød en positiv kursregulering på 21 mio. kr., der er indregnet i resultatet for 1. kvartal 2018.

Banken udsendte derfor en selskabsmeddelelse, hvorefter de udmeldte forventninger til et overskud før skat på 175-250 mio. kr. for 2018 blev opjusteret til et forventet overskud før skat på 195-270 mio. kr. for 2018.

På baggrund af bankens udvikling og resultat for 1. kvartal 2018 er det fortsat bankens forventning, at overskuddet før skat for 2018 vil være i niveauet 195-270 mio. kr.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelse

	1/1 - 31/3 2018 t. kr.	1/1 - 31/3 2017 t. kr.	2017 t. kr.
Renteindtægter	97.509	104.164	412.754
Renteudgifter	-6.204	-7.081	-28.152
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>91.305</b>	<b>97.083</b>	<b>384.602</b>
Udbytte af aktier mv.	647	799	7.005
Gebyrer og provisionsindtægter	87.046	71.991	303.099
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.412	-2.433	-14.061
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>175.586</b>	<b>167.440</b>	<b>680.645</b>
Kursreguleringer	32.388	24.580	74.437
Andre driftsindtægter	2.332	1.294	7.466
Udgifter til personale og administration	-125.769	-118.356	-487.654
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-5.855	-6.176	-23.404
Andre driftsudgifter	-250	-234	-1.000
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+8.823	+11.753	+65.588
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	81	67	494
<b>Resultat før skat</b>	<b>87.336</b>	<b>80.368</b>	<b>316.572</b>
Skat af periodens resultat	-9.786	-15.009	-59.150
<b>Periodens resultat</b>	<b>77.550</b>	<b>65.359</b>	<b>257.422</b>

### Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	77.550	65.359	257.422
Regulering af hensættelse til pensioner	0	0	-98
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>77.550</b>	<b>65.359</b>	<b>257.324</b>

## Balance

	<b>31/3 2018 t. kr.</b>	<b>31/3 2017 t. kr.</b>	<b>31/12 2017 t. kr.</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	230.269	244.130	283.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	419.776	338.636	578.027
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	33.816	35.876	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.566.201	7.702.053	8.418.133
Obligationer til dagsværdi	4.074.104	4.215.294	4.216.335
Aktier mv.	943.205	839.526	907.308
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.644	4.137	4.564
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.728.203	1.374.392	1.641.267
Immaterielle aktiver	165.874	176.689	168.517
Grunde og bygninger i alt	266.738	290.734	279.768
<i>Investeringsejendomme</i>	<i>89.548</i>	<i>105.993</i>	<i>101.048</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>177.190</i>	<i>184.741</i>	<i>178.720</i>
Øvrige materielle aktiver	21.812	17.866	18.436
Aktuelle skatteaktiver	5.480	0	2.298
Aktiver i midlertidig besiddelse	8.936	17.164	16.412
Andre aktiver	121.644	156.391	122.037
Periodeafgrænsningsposter	<u>46.862</u>	<u>14.319</u>	<u>61.707</u>
<b>Aktiver</b>	<b><u>16.637.564</u></b>	<b><u>15.427.207</u></b>	<b><u>16.752.803</u></b>

## Balance

	<b>31/3 2018 t. kr.</b>	<b>31/3 2017 t. kr.</b>	<b>31/12 2017 t. kr.</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	83.451	89.834	85.633
Indlån og anden gæld	11.355.723	10.624.645	11.461.761
Indlån i puljeordninger	1.728.203	1.374.392	1.641.267
Aktuelle skatteforpligtelser	0	10.190	0
Andre passiver	384.863	393.285	436.567
Periodeafgrænsningsposter	<u>11.039</u>	<u>13.314</u>	<u>14.432</u>
<b>Gæld i alt</b>	<b><u>13.563.279</u></b>	<b><u>12.505.660</u></b>	<b><u>13.639.660</u></b>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	22.172	22.158	22.172
Hensættelser til udskudt skat	0	7.310	10.000
Hensættelser til tab på garantier	<u>16.271</u>	<u>11.467</u>	<u>10.257</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b><u>38.443</u></b>	<b><u>40.935</u></b>	<b><u>42.429</u></b>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.917</u>	<u>198.517</u>	<u>198.817</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b><u>198.917</u></b>	<b><u>198.517</u></b>	<b><u>198.817</u></b>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser	4.631	4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.343.751	2.188.921	2.335.740
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.983</u>
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b><u>2.770.580</u></b>	<b><u>2.615.750</u></b>	<b><u>2.805.552</u></b>
Hybrid kernekapital	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
<b>Egenkapital</b>	<b><u>2.836.925</u></b>	<b><u>2.682.095</u></b>	<b><u>2.871.897</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>16.637.564</u></b>	<b><u>15.427.207</u></b>	<b><u>16.752.803</u></b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Garantier	3.524.302	2.786.561	3.576.568
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>118.638</u>	<u>139.230</u>	<u>121.237</u>
	<b><u>3.642.940</u></b>	<b><u>2.925.791</u></b>	<b><u>3.697.805</u></b>

## Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2018</u>	<u>31/3</u> <u>2017</u>	<u>31/12</u> <u>2017</u>
<b>Kapitaldækning</b>			
Kapitalprocent *)	19,5	21,1	20,9
Kernekapitalprocent*)	17,8	19,2	19,2
Egentlig kernekapitalprocent *)	17,8	19,2	19,2
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,4	12,0	11,4
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	11,0	9,8	9,3
Afkastningsgrad p.a.	1,9	1,7	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,7	1,7	1,6
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko	2,4	1,5	2,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,4	0,8	0,4
<b>Likviditetsrisiko</b>			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	72,0	71,4	70,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	320,7	441,0	379,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FIL § 152)	152,7	191,9	176,9
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	2,9	2,9
Periodens udlånsvækst	2,8	-1,4	7,7
Periodens nedskrivningsprocent	+0,1	+0,1	+0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,4	7,4	5,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer **)	8,2	9,8	7,7
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	11,0
<b>Aktieafkast ***)</b>			
Periodens resultat pr. aktie	8,9	7,5	29,6
Indre værdi pr. aktie	322,3	304,3	326,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,7	0,7
Børskurs ultimo	208,0	214,0	218,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

\*) Bankens resultat for 1. januar – 31. marts 2018 er ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 20,1 pct. og den egentlige kernekapitalprocent samt kernekapitalprocenten til 18,4 pct.

\*\*) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 819 mio. kr. ultimo marts 2018, mens hensættelser til tab på garantier udgør 16 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,4 pr. 31. marts 2018. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 242 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 1.077 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.