

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

Aars, den 3. november 2014  
Selskabsmeddelelse nr. 17/2014

**Periodemeddelelse**  
**1. januar – 30. september 2014**  
**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

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

## **Indtjening fra primær drift på 205 mio. kr.**

### **Overskud efter skat på 103 mio. kr.**

### **Fortsat solid solvens og likviditet.**

#### **Perioden i overskrifter**

- Bankens indtjening fra den primære drift udgør 75 mio. kr. for 3. kvartal, der sammenlagt med indtjeningen på 130 mio. kr. for 1. halvår 2014, betyder en samlet indtjening fra primær drift på 205 mio. kr. pr. 30. september 2014. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat.
- Implementeringen af fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro forløber planmæssigt. I august blev den tekniske konvertering af de to IT-platformer gennemført og ultimo september er det planlagte generationsskifte i direktionen gennemført, idet bankdirektør Poul Damgaard ønskede at gå på pension.
- Direktionen består herefter af ordførende direktør Per Sønderup, bankdirektør Lisa Frost Sørensen og bankdirektør Lars Thomsen.
- Der er pr. 30. september 2014 udgiftsført ca. 25 mio. kr. i samlede fusionsomkostninger incl. fratrædelsesomkostninger. De samlede fusionsomkostninger forventes i 2014 at andrage 30-35 mio. kr., og de årlige synergieffekter forventes at udgøre 30-35 mio. kr., når fusionen er fuldt implementeret i 2015.
- Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 95 mio. kr., heri indgår en kursgevinst på 21 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af aktier i Nets Holding A/S.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 176 mio. kr. Banken må konstatere, at en del af kunderne – det gælder både privat- og erhvervs kunder, herunder landbrug – fortsat har det svært efter en år-række med lavkonjunktur. Set i forhold til de to fusionerede sparekassers samlede tab og nedskrivninger på 191 mio. kr. for samme periode i 2013 er der dog tale om en reduktion på 15 mio. kr.
- Bankens resultat før skat udgør 115 mio. kr. og 103 mio. kr. efter skat. Bankens resultat anses for tilfredsstillende.
- Banken har et stabilt forretningsomfang. Ved kvartalets udgang udgjorde bankens udlån 8,1 mia. kr., indlån 10,9 mia. kr. og garantier 2,1 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 8,2 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgør således 29,3 mia. kr., og bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.
- Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,4 pr. 30. september 2014.
- Bankens kapital- og kernekapitalprocent udgør 16,5 pr. 30. september 2014. Bankens overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på 10,9 % udgør dermed 5,6 procentpoint svarende til 583 mio. kr.
- Tilsynsdiamanten angiver 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet bruger til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut. Holder pengeinstituttet sig inden for alle fem grænseværdier, overholder instituttet de rammer, som Finanstilsynet har sat op for en sund bankforretning.
- Banken har, siden Tilsynsdiamanten blev introduceret, ligget sikkert inden for grænseværdierne. Bankens udlånsvækst på årsbasis udgør 44,3 % pr. 30. september 2014. Baggrunden herfor er regnskabsteknisk i forbindelse med fusionen primo 2014, idet Sparekassen Hobro's udlån lægges oveni Sparekassen Himmerlands

udlån og dermed optræder som udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Der er således ikke tale om en voldsom vækst gennem ny udlån. Korrigeres beregningen af nøgletallet med udlånet pr. 30. september 2013 i Sparekassen Hobro, således at der måles på den fusionerede bank, er udlånsvæksten på årsbasis -5,8 %.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 30/9 2014
Summen af store engagementer	Max. 125 %	46,7 %
Udlånsvækst på årsbasis *)	Max. 20 %	44,3 %
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksponering	Max. 25 %	16,1 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	172,7 %

*\*) Korrigeres der for fusionen med Sparekassen Hobro er udlånsvæksten på -5,8 % og langt under Tilsynsdiamantens grænseværdi. Overholdelsen af Tilsynsdiamantens grænseværdi for udlånsvækst forventes ikke at blive et problem fremadrettet.*

## Resultatet viser følgende i hovedtræk

- Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 545 mio. kr., hvilket er en stigning på 121 mio. kr. i forhold til samme periode af 2013. Stigningen kan primært henføres til forøgelsen af forretningsomfanget efter fusionen med Sparekassen Hobro.
- Kursreguleringerne, der i alt er positive med 95 mio. kr., består af positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 18 mio. kr. og på aktiebeholdningen med 78 mio. kr. samt negative kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter mv. med 1 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration udgør 330 mio. kr., heri indgår fratrædelsesomkostninger samt øvrige fusionsomkostninger af éngangskaraktér for ca. 25 mio. kr.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 176 mio. kr. svarende til 1,6 % af de samlede udlån og garantier.
- De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 670 mio. kr. pr. 30. september 2014 og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,2. Banken har endvidere overtaget nedskrivninger for ca. 490 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabs teknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,2 %.
- Bankens andel af sektorens bidrag til Indskydergarantifonden udgør 16,2 mio. kr., der er udgiftsført under "Andre driftsudgifter". Den tilbageførte bøde på 5 mio. kr., som daværende Sparekassen Himmerland var blevet idømt ved retten i Hjørring i marts 2013 vedrørende kursmanipulationssagen, er modregnet under "Andre driftsudgifter".
- Resultatet før skat udgør 115 mio. kr. og efter skat 103 mio. kr. for perioden 1. januar – 30. september 2014.

## Balancen mv. viser følgende i hovedtræk

- Bankens samlede balance udgør 14,2 mia. kr. ultimo september 2014 mod 9,4 mia. kr. ultimo 2013. Stigningen skyldes primært fusionen med Sparekassen Hobro primo 2014.
- Efter fusionen primo 2014 udgjorde bankens udlån 8,4 mia. kr., hvilket gennem året er reduceret med 0,3 mia. kr. til 8,1 mia. kr. ultimo september 2014.
- Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,4 pr. 30. september 2014.
- Bankens samlede indlån har været stabilt i årets løb og udgør 10,9 mia. kr. ultimo september 2014 som primo 2014.
- De samlede garantier udgør 2,1 mia. kr. ultimo september 2014, hvilket er en stigning på 0,1 mia. kr. i forhold til primo året.

## Kapitaldækning

- Bankens kapitalgrundlag udgør 1.731 mio. kr. ultimo september 2014 som sammenholdt med de risikovægtede poster på 10.505 mio. kr. giver en kapital- og kernekapitalprocent på 16,5 %.
- Til opgørelse af bankens individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risikoreport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside: <http://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse>.
- Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,9 % pr. 30. september 2014.
- Banken har således en faktisk kapitalprocent på 16,5 %, der ligger 5,6 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 10,9 %. Solvensbufferen på 5,6 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på 583 mio. kr. Det er bankens mål, at kapitalprocenten som minimum skal være 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.
- Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalforhold er solide og fuldt ud kan dække de risici, der påhviler bankens nuværende forretningsomfang, og at der også er mulighed for at udvide forretningsomfanget i de kommende år.

## Likviditet

- Banken har fortsat en stærk likviditetssituation.
- Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. september 2014 udgør bankens udlån i forhold til indlån 80,4 %. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.
- Opgjort i henhold til § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed skal banken have et likviditetsberedskab på 1.383 mio. kr. ultimo september 2014, og da banken har et likviditetsberedskab på 3.772 mio. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2.389 mio. kr. svarende til 173 %. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 % mere end lovkravet.
- Det er ledelsens vurdering, at bankens likviditetsbehov vil være dækket af i de kommende år.

## Forventet resultat for 2014

- Ledelsen forventede tidligere, at bankens primære indtjening for 2014 ville ligge i niveauet 230-250 mio. kr., men ledelsen forventer nu, at den primære indtjening for 2014 vil ligge i niveauet 250-265 mio. kr. efter afholdelse af forventede fusionsomkostninger på 30-35 mio. kr.
- Den økonomiske udvikling i samfundet forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor i det kommende år på grund af lavkonjunktoren. Det forventes dog, at nedskrivningsprocenten vil blive på et lavere niveau end i de seneste par år, hvor nedskrivningsprocenten har ligget på 2,6 %, men fortsat på et relativt højt niveau på grund af de svage konjunkturforhold.

## Anvendt regnskabspraksis

- Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2013.

## Sammenligningstal

- I henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse skal en fusion mellem et aktieselskab og en garantsparekasse ske efter den såkaldte "overtagelsesmetode". Dette indebærer blandt andet, at sammenligningstallene for resultat- og balanceposter samt nøgletal alene må omfatte den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2014 t. kr.	1/1 - 30/9 2013 t. kr.	2013 t. kr.
Renteindtægter	441.753	302.605	398.490
Renteudgifter	<u>73.182</u>	<u>79.343</u>	<u>99.251</u>
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>368.571</b>	<b>223.262</b>	<b>299.239</b>
Udbytte af aktier mv.	13.513	4.311	12.515
Gebyrer og provisionsindtægter	171.232	112.823	148.764
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>8.167</u>	<u>7.199</u>	<u>9.543</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>545.149</b>	<b>333.197</b>	<b>450.975</b>
Kursreguleringer	94.984	23.979	48.726
Andre driftsindtægter	6.409	3.295	5.012
Udgifter til personale og administration	329.962	197.617	267.266
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.413	6.887	9.945
Andre driftsudgifter	11.223	18.390	22.738
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	175.608	125.073	194.357
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>1.621</u>	<u>628</u>	<u>788</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>114.957</b>	<b>13.132</b>	<b>11.195</b>
Skat af periodens resultat	<u>12.004</u>	<u>4.501</u>	<u>5.079</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b><u>102.953</u></b>	<b><u>8.631</u></b>	<b><u>6.116</u></b>

### Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	102.953	8.631	6.116
Regulering af hensættelse til pensioner	-301	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende opskrivningshenlæggelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600</u>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b><u>102.652</u></b>	<b><u>8.631</u></b>	<b><u>6.716</u></b>

## Balance

	<b>30/9 2014 t. kr.</b>	<b>30/9 2013 t. kr.</b>	<b>31/12 2013 t. kr.</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	197.668	39.805	164.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	350.507	402.904	242.008
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	50.349	51.855	49.403
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.039.233	5.555.097	5.437.280
Obligationer til dagsværdi	3.162.410	2.055.854	1.842.215
Aktier mv.	949.219	607.577	613.547
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.078	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	17.651	17.811
Aktiver tilknyttet puljeordninger	550.387	488.897	517.128
Immaterielle aktiver	109.829	57.779	57.044
Grunde og bygninger i alt	402.564	145.278	155.845
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>143.396</i>	<i>82.067</i>	<i>94.108</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>259.168</i>	<i>63.211</i>	<i>61.737</i>
Øvrige materielle aktiver	15.807	10.675	9.902
Aktuelle skatteaktiver	4.193	1.658	0
Udsudte skatteaktiver	36.062	49.612	44.000
Aktiver i midlertidig besiddelse	36.026	38.213	40.206
Andre aktiver	236.717	133.659	151.137
Periodeafgrænsningsposter	<u>31.218</u>	<u>24.968</u>	<u>17.205</u>
<b>Aktiver</b>	<b><u>14.180.267</u></b>	<b><u>9.681.482</u></b>	<b><u>9.359.199</u></b>

## Balance

	<b>30/9 2014 t. kr.</b>	<b>30/9 2013 t. kr.</b>	<b>31/12 2013 t. kr.</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	191.379	352.916	56.734
Indlån og anden gæld	10.341.028	6.753.213	6.740.816
Indlån i puljeordninger	550.387	488.897	517.128
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	99.899	99.816	99.837
Aktuelle skatteforpligtelser	6.374	0	253
Andre passiver	524.140	403.194	336.567
Periodeafgrænsningsposter	<u>2.724</u>	<u>1.228</u>	<u>1.281</u>
<b>Gæld i alt</b>	<b><u>11.715.931</u></b>	<b><u>8.099.264</u></b>	<b><u>7.752.616</u></b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	14.077	0	0
Hensættelser til tab på garantier	6.578	1.768	1.559
Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b><u>20.655</u></b>	<b><u>6.768</u></b>	<b><u>6.559</u></b>
Hybrid kernekapital	<u>76.345</u>	<u>145.473</u>	<u>145.504</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b><u>76.345</u></b>	<b><u>145.473</u></b>	<b><u>145.504</u></b>
Aktiekapital	85.967	54.964	54.964
Overkurs ved emission	433.727	0	0
Opskrivningsshenlæggelser	15.524	14.924	15.524
Sparekasserereserve	345.434	0	0
Lovpligtige reserver	17.113	15.332	15.492
Overført overskud	<u>1.469.571</u>	<u>1.344.757</u>	<u>1.368.540</u>
<b>Egenkapital</b>	<b><u>2.367.336</u></b>	<b><u>1.429.977</u></b>	<b><u>1.454.520</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>14.180.267</u></b>	<b><u>9.681.482</u></b>	<b><u>9.359.199</u></b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Garantier	2.095.715	1.374.742	1.365.436
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>86.430</u>	<u>77.871</u>	<u>76.858</u>
	<b><u>2.182.145</u></b>	<b><u>1.452.613</u></b>	<b><u>1.442.294</u></b>



## Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2014</u>	<u>30/9</u> <u>2013</u>	<u>31/12</u> <u>2013</u>
<b>Kapitaldækning</b>			
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	16,5	15,7	16,8
Kernekapitalprocent	16,5	15,7	16,8
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	8,0	1,2	0,8
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	7,2	0,8	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,0	1,0
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko	1,3	2,3	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	1,2	1,3	3,4
<b>Likviditetsrisiko</b>			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	172,7	182,9	147,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	80,4	85,6	83,7
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,9	3,8
Periodens udlånsvækst *)	47,4	-5,3	-7,4
Periodens nedskrivningsprocent	1,6	1,6	2,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent **)	6,2	7,8	8,0
Summen af store engagementer	46,7	14,5	14,0
<b>Aktieafkast ***)</b>			
Periodens resultat pr. aktie	14,6	1,6	1,1
Indre værdi pr. aktie	275,7	261,6	265,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,5	0,6
Børskurs ultimo	169,0	133,0	157,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	5.496	5.496

\*) Bankens udlånsvækst i 2014 udgør 47,4 %. Baggrunden herfor er regnskabsteknisk i forbindelse med fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro primo 2014, idet Sparekassen Hobro's udlån skal lægges oveni Sparekassen Himmerlands udlån og dermed optræder som udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Der er således ikke tale om en voldsom vækst gennem nye udlån. Korrigeres beregningen af nøgletallet med udlånet ultimo 2013 i Sparekassen Hobro, således at der måles på den fusionerede bank, er udlånsvæksten i 2014 negativ med 1,9 %.

\*\*) De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 670 mio. kr. pr. 30. september 2014 og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,2. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 490 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,2 %.

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