

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

Aars, den 7. november 2016
Selskabsmeddelelse nr. 6/2016

Periodemeddelelse
1. januar – 30. september 2016
for Jutlander Bank A/S

Yderligere oplysninger:

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

Ordførende direktør Per Sønderup

Markedsvej 5-7

9600 Aars

Tlf. 9657 5800

Indtjening fra primær drift på 203 mio. kr.

Overskud på 173 mio. kr. før skat og 140 mio. kr. efter skat.

Forretningsomfanget er steget med 5,7 pct. til 33,4 mia. kr.

Periodens resultat

Bankens resultat før skat udgør 173 mio. kr. og 140 mio. kr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende i det nuværende lavrentemiljø.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 9,0 pct. før skat og 7,3 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 165,5 pr. 30. september 2016 svarer periodens resultat omregnet til årsbasis til en forrentning på 16,2 pct. før skat og 13,1 pct. efter skat.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 203 mio. kr. for perioden 1. januar – 30. september 2016, hvilket svarer til bankens forventninger. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 544 mio. kr. mod 611 mio. kr. i samme periode af 2015. Den mindre indtjening skyldes i væsentligt omfang det fortsat meget lave renteniveau, der betyder faldende rentemarginal og lav forrentning af bankens overskudslikviditet, og samtidig har der i 2016 været begrænset konverteringsaktivitet af kundernes realkreditlån.

Udgifter til personale og administration udgør 346 mio. kr. mod 328 mio. kr. i samme periode af 2015. Udgifter til personale er steget med 9 mio. kr., der dels kan henføres til stigende udgifter til lønsumsbidrag, som den finansielle sektor er pålagt, og dels at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere, herunder i bankens nye afdeling i København.

Udgifter til administration er steget med 9 mio. kr., der blandt andet kan henføres til stigende udgifter til IT-udvikling og igangsatte strategiinitiativer, herunder markedsføringskampagne, etablering af ny afdeling på Frederiksberg i København samt flytning af to afdelinger til Fronthuset på Eternitgrunden i Aalborg. Bankens Strategiplan 2020 skal styrke bankens profil og lønsomhed overfor eksisterende og nye kunder, og dermed sikre banken en stærk position i fremtidens bankmarked.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 51 mio. kr. mod 55 mio. kr. i samme periode året før. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 23 mio. kr. og på obligationsbeholdningen er kursreguleringerne positive med 26 mio. kr., mens kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter mv. netto er positive med 2 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 80 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,7 af de samlede udlån og garantier. I samme periode af 2015 blev der udgiftsført 125 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 1,1 og for hele 2015 udgjorde nedskrivningsprocenten 1,3.

Af de udgiftsførte tab og nedskrivninger på udlån mv. på 80 mio. kr. hidrører ca. 80 pct. fra bankens eksponeringer mod landbruget, der udgør 14,4 pct. af bankens samlede udlån og garantier. Vilkårene for at drive landbrug i Danmark er endnu ikke blevet synligt forbedret i 2016. Til trods herfor har banken også landbrugskunder, der fortsat driver gode og indtjeningsgivende bedrifter.

De akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 869 mio. kr. ultimo september 2016 og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,5. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 339 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 1.208 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 10,2.

Bankens bidrag til sektorløsninger er udgiftsført med 0,7 mio. kr. mod 16,3 mio. kr. i samme periode af 2015. Bankens bidrag i 2016 går til opbygning af den såkaldte Afviklingsformue, mens der i 2016 ikke skal betales bidrag til Garantiformuen for Indskydere og Investorer. For hele 2016 betyder dette for banken en besparelse på 21 mio. kr.

Forretningsomfang mv.

Bankens forretningsomfang udgjorde ved kvartalets udgang 33,4 mia. kr. fordelt på udlån for 7,8 mia. kr., indlån for 12,0 mia. kr. og garantier for 2,9 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 10,7 mia. kr. Forretningsomfanget er steget med 1,8 mia. kr. svarende til 5,7 pct. i forhold til ultimo 2015, hvor det udgjorde 31,6 mia. kr.

Bankens samlede balance udgør 15,5 mia. kr. ultimo september 2016 mod 15,0 mia. kr. ultimo 2015.

Efter udlodning af udbytte på 43 mio. kr. i marts 2016 udgør bankens egenkapital 2,6 mia. kr. Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger på et forsigtigt niveau på 3,0.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital på 2,6 mia. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 0,2 mia. kr. indgår i bankens kapitalgrundlag.

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

- at den egentlige kernekapitalprocent minimum er 13 pct.
- at kapitalprocenten minimum er 15 pct.
- at banken har en overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på minimum 4 procentpoint.

Ultimo september 2016 er bankens egentlige kernekapital efter fradrag opgjort til 1,95 mia. kr., mens kapitalgrundlaget er opgjort til 2,15 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 11,0 mia. kr., hvilket betyder, at bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kan opgøres til henholdsvis 17,8 pct. og 19,6 pct.

Ledelsen skal endvidere 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.

Til opgørelse af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og 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", der er tilgængelig på bankens hjemmeside: <http://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse>.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,7 pct. ultimo september 2016.

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

	Bankens kapitalforhold pr. 30/9 2016	Formelle kapitalkrav pr. 30/9 2016
Egentlig kernekapitalprocent	17,8 pct.	5,125 pct.
Kapitalprocent	19,6 pct.	8,625 pct.
Individuelt opgjort solvensbehov		10,7 pct.
Overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov	8,9 pct.	

Banken har således en faktisk kapitalprocent på 19,6 pct., der ligger 8,9 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 10,7 pct. Kapitalbufferen på 8,9 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på

969 mio. kr. Som anført ovenfor er det bankens mål, at kapitalprocenten som minimum skal være 4 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, samtidig med at der er mulighed for at udvide forretningsomfanget i de kommende år.

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo september 2016 udgør bankens udlån i forhold til indlån 72,1 pct. 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 1.562 mio. kr. ultimo september 2016, og da banken har et likviditetsberedskab på 4.577 mio. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 3.015 mio. kr. svarende til 193 pct. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 pct. mere end lovkravet.

Ultimo 2015 trådte det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til CRR forordningen i kraft med indfasning frem til 2018. Kravet lyder på minimum 70 pct. fra 1. januar 2016, der successivt øges til 100 pct. fra 2018.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at et institut har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, indeståender i Nationalbanken og statsobligationer. Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

Ultimo september 2016 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 160 pct. Banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 pct. i 2018.

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

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. 30/9 2016
Summen af store eksponeringer	Max. 125 pct.	0,0 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-5,7 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	12,8 pct.
Likviditetsoverdækning	Min. 50 pct.	193,1 pct.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2015.

Sammenligningstal

Som følge af den ændrede klassifikation af hybrid kernekapital til egenkapital ultimo 2015 er sammenligningstallene for perioden 1. januar – 30. september 2015 ændret. Under bankens egenkapital er således indregnet hybrid kernekapital for 66,3 mio. kr., mens renteudgifter hertil er indregnet som en udlodning via overskudsfordelingen. Bankens renteudgifter for perioden 1. januar – 30. september er dermed reduceret med 2,9 mio. kr., mens periodens skat er forøget med 0,7 mio. kr.

Forventet resultat for 2016

Bankens primære indtjening på 203 mio. kr. for 1. januar – 30. september 2016 svarer til forventningerne, og de udmeldte forventninger om en primær indtjening i niveauet 245-275 mio. kr. for 2016 fastholdes.

Bankens udgifter til tab og nedskrivninger er i perioden udgiftsført med 80 mio. kr. Niveauet for hele 2016 vil blandt andet afhænge af udviklingen for bankens landbrugskunder, da tiderne for landbrugssektoren generelt er svære.

Det samlede resultat for 2016 vil endvidere være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder, hvor banken i årets første ni måneder har opnået positive kursreguleringer på 51 mio. kr. af bankens værdipapirbeholdning mv.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2016 t. kr.	1/1 - 30/9 2015 t. kr.	2015 t. kr.
Renteindtægter	361.496	435.613	558.376
Renteudgifter	<u>-27.935</u>	<u>-40.558</u>	<u>-51.752</u>
Netto renteindtægter	333.561	395.055	506.624
Udbytte af aktier mv.	19.277	11.959	12.172
Gebyrer og provisionsindtægter	202.922	214.794	295.023
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-11.913</u>	<u>-11.290</u>	<u>-17.510</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	543.847	610.518	796.309
Kursreguleringer	50.604	55.046	73.944
Andre driftsindtægter	22.576	9.794	18.450
Udgifter til personale og administration	-345.757	-328.049	-450.511
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-17.883	-23.048	-30.838
Andre driftsudgifter	-701	-16.348	-22.281
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-79.883	-124.512	-146.371
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>362</u>	<u>425</u>	<u>518</u>
Resultat før skat	173.165	183.826	239.220
Skat af periodens resultat	<u>-33.348</u>	<u>-37.881</u>	<u>-44.512</u>
Periodens resultat	<u>139.817</u>	<u>145.945</u>	<u>194.708</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	139.817	145.945	194.708
Regulering af hensættelse til pensioner	0	0	-301
Værdiregulering af domicilejendomme	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.485</u>
Periodens totalindkomst	<u>139.817</u>	<u>145.945</u>	<u>191.922</u>

Balance

	30/9 2016 t. kr.	30/9 2015 t. kr.	31/12 2015 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	205.473	274.646	294.283
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	376.999	329.218	574.944
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	39.113	40.971	39.184
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.787.042	8.256.448	7.988.939
Obligationer til dagsværdi	4.280.437	3.248.026	3.386.774
Aktier mv.	825.434	960.018	929.700
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.002	8.548	8.640
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.197.541	855.871	1.042.439
Immaterielle aktiver	182.131	193.075	190.321
Grunde og bygninger i alt	295.606	356.220	307.291
<i>Investeringsejendomme</i>	<i>107.318</i>	<i>135.413</i>	<i>113.958</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>188.288</i>	<i>220.807</i>	<i>193.333</i>
Øvrige materielle aktiver	17.239	14.763	16.685
Aktuelle skatteaktiver	0	0	3.556
Udsudte skatteaktiver	0	15.608	13.664
Aktiver i midlertidig besiddelse	11.036	19.044	19.903
Andre aktiver	228.230	212.412	193.558
Periodeafgrænsningsposter	<u>20.076</u>	<u>25.617</u>	<u>21.006</u>
Aktiver	<u>15.470.359</u>	<u>14.810.485</u>	<u>15.030.887</u>

Balance

	30/9 2016 t. kr.	30/9 2015 t. kr.	31/12 2015 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	108.759	137.221	128.534
Indlån og anden gæld	10.844.585	10.648.981	10.601.636
Indlån i puljeordninger	1.197.541	855.871	1.042.439
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	99.983	0
Aktuelle skatteforpligtelser	10.673	10.172	0
Andre passiver	452.941	548.554	500.384
Periodeafgrænsningsposter	<u>14.489</u>	<u>3.041</u>	<u>3.150</u>
Gæld i alt	<u>12.628.988</u>	<u>12.303.823</u>	<u>12.276.143</u>
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	22.666	22.341	22.666
Hensættelse til udskudt skat	3.833	0	0
Hensættelse til tab på garantier	<u>8.777</u>	<u>8.748</u>	<u>10.942</u>
Hensatte forpligtelser	<u>35.276</u>	<u>31.089</u>	<u>33.608</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.317</u>	<u>10.000</u>	<u>208.017</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.317</u>	<u>10.000</u>	<u>208.017</u>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser	4.631	15.524	4.631
Lovpligtige reserver	1.239	2.421	877
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.113.365	1.959.085	1.976.085
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.983</u>
Egentlig egenkapital	<u>2.541.433</u>	<u>2.399.228</u>	<u>2.446.774</u>
Hybrid kernekapital	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital inkl. hybrid kernekapital	<u>2.607.778</u>	<u>2.465.573</u>	<u>2.513.119</u>
Passiver	<u>15.470.359</u>	<u>14.810.485</u>	<u>15.030.887</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	2.852.619	2.196.792	2.376.024
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>142.692</u>	<u>148.168</u>	<u>148.168</u>
	<u>2.995.311</u>	<u>2.344.960</u>	<u>2.524.192</u>

Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2016</u>	<u>30/9</u> <u>2015</u>	<u>31/12</u> <u>2015</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent	19,6	15,2	18,0
Kernekapitalprocent	17,8	15,2	16,2
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	15,2	16,2
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	9,0	10,3	9,9
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	7,3	8,2	8,0
Afkastningsgrad p.a.	1,2	1,3	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,4	1,4
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,3	1,7	1,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,5	1,0	0,4
Likviditetsrisiko			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	193,1	185,5	206,7
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	72,1	79,4	75,7
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	3,5	3,2
Periodens udlånsvækst	-2,5	5,2	1,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,7	1,1	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,5	7,4	7,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer *)	10,2	11,1	10,2
Summen af store eksponeringer	0,0	23,4	21,2
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	16,0	16,7	22,3
Indre værdi pr. aktie	295,6	279,1	284,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	165,5	176,0	182,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 860 mio. kr. ultimo september 2016, mens hensættelser til tab på garantier udgør 9 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,5 pr. 30. september 2016. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 339 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 1.208 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 10,2.

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