

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

Aars, den 4. november 2019
Selskabsmeddelelse nr. 12/2019

Periodemeddelelse
1. januar – 30. september 2019
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 363 mio. kr. før skat og 310 mio. kr. efter skat.

Stigende forretningsomfang og mange nye kunder.

Periodens resultat

Jutlander Banks resultat for perioden 1. januar – 30. september 2019 udgør et overskud på 363 mio. kr. før skat, hvilket er en fremgang på 153 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Periodens resultat svarer til en egenkapitalforrentning på 11,7 pct. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 181 pr. 30. september 2019 svarer periodens resultat til et afkast på 23,4 pct.

Udviklingen i periodens resultat kan i hovedposter vises således:

(Mio. kr.)	1/1 - 30/9 2019	1/1 - 30/9 2018	Udvikling
Netto renteindtægter	292	287	5
Netto gebyr- og provisionsindtægter	291	236	55
Udbytte af aktier mv.	30	16	14
Andre driftsindtægter	4	6	-2
Indtægter i alt	617	545	72
Udgifter til personale og administration	-401	-382	-19
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18	-18	0
Andre driftsudgifter	-1	-1	0
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv.	197	144	53
Kursreguleringer mv.	142	60	82
Nedskrivninger på udlån mv.	+24	+6	+18
Periodens resultat før skat	363	210	153
Skat af periodens resultat	-53	-32	-21
Periodens resultat	310	178	132

Da periodens resultat før skat på 363 mio. kr. er højere end forventet, opjusterede banken i en selskabsmeddelelse den 10. oktober 2019 forventningerne til årets resultat før skat til 385-420 mio. kr. for 2019 mod de hidtidige forventninger på 360-395 mio. kr.

Skat af periodens resultat er opgjort til 53 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 310 mio. kr.

Nedenfor kommenteres på udviklingen i de nævnte hovedposter.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder på 617 mio. kr., hvilket er 72 mio. kr. højere end samme periode året før, svarende til en fremgang på 13,3 pct.

Netto renteindtægterne er steget med 5 mio. kr. til 292 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til renteindtægter af udlån, der er steget med 3 mio. kr. som følge af et gennemsnitligt højere udlån i 2019 end i samme periode af 2018, der har kunnet opveje et fald i udlånsrentesatsen.

Gebyr- og provisionsindtægterne udgør netto 291 mio. kr., hvilket er 55 mio. kr. eller 23,0 pct. højere end året før. Stigningen kan i væsentlig omfang henføres til høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet som følge af den historisk lave rente. Mange af bankens kunder har dermed sikret sig en lav rente mange år frem ved at foretage konverteringer af deres realkreditlån. Det stigende forretningsomfang gennem det seneste år har tillige bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

Banken har modtaget 30 mio. kr. i udbytteindtægter mod 16 mio. kr. året før. Stigningen kan henføres til større udbytter fra bankens ejerandele i sektorselskaber.

Andre driftsindtægter udgør 4 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. mindre end året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 420 mio. kr., hvilket er 19 mio. kr. eller 4,8 pct. højere end året før.

Bankens beslutning i efteråret 2019 om at nedlægge kassefunktionerne i 12 af bankens afdelinger og deraf følgende opsigelse af 10 medarbejdere har betydet, at der i 3. kvartal 2019 er udgiftsført forventede fratrædelsesomkostninger på 5 mio. kr.

Omkostningsstigningen skyldes endvidere en bevidst vækststrategi med etablering af nye afdelinger de senere år, heraf senest en afdeling i Odder, der startede op i oktober 2018. Herudover forøger almindelige overenskomst-mæssige lønreguleringer og prisudvikling omkostningerne, og stigende regulatoriske krav til den finansielle sektor, herunder til bekæmpelse af hvidvask, øger både IT-omkostninger og kræver ansatte i compliance og andre stabsfunktioner.

Udgifterne til personale er i perioden steget med 13 mio. kr. til 254 mio. kr., mens administrationsudgifterne er steget med 6 mio. kr. til 147 mio. kr.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 18 mio. kr., hvilket er på niveau med året før.

Bankens bidrag til Afviklingsformuen udgør 1 mio. kr., der er udgiftsført under andre driftsudgifter.

Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 142 mio. kr. mod 60 mio. kr. i året før.

På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 139 mio. kr. mod 67 mio. kr. året før.

Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 113 mio. kr., hvilket er en stigning på 52 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen kan primært henføres til bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE, der har betydet en kursgevinst på ca. 75 mio. kr., mens der i 2018 blev indtægtsført en ekstraordinær kursregulering på 21 mio. kr. af bankens aktier i Bank Invest Holding A/S.

Udviklingen på de finansielle markeder i årets første ni måneder har betydet positive kursreguleringer på 26 mio. kr. af bankens beholdning af børsnoterede aktier mv. mod 6 mio. kr. året før.

Kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning mv. er positive med 7 mio. kr., mens de var negative med 12 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er netto negative med 4 mio. kr., mens de året før var positive med 3 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder er 2 mio. kr. mindre end året før, hvilket skyldes, at banken i 2018 afhændede dens kapitalandele i Spar Pantebrevsinvest A/S.

Nedskrivninger på udlån mv.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I årets første ni måneder har banken netto set kunne tilbageføre nedskrivninger, hvorfor der er indtægtsført 24 mio. kr. mod 6 mio. kr. året før.

Til opgørelse af forventede kredittab anvender banken en nedskrivningsmodel udviklet af bankens datacentral, SDC. Modellen opgør nedskrivningerne i 3 stadier afhængig af kreditrisikoen. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse, forventet krediteksponering ved misligholdelse og forventet tabsandel ved misligholdelse. Input til nedskrivningsmodellen er dels baseret på historisk information, som er udviklet af SDC ved brug af statistiske modeller, og dels fremadskuende makroøkonomiske scenarier, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Banken foretager endvidere en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af den anvendte model. Afledt heraf er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende svage landbrugseksporer, som nedskrivningsmodellen ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivningerne bliver beregnet på et for lavt niveau. Ultimo september 2019 er der derfor reserveret 14 mio. kr. ekstra til kreditrisici.

Ultimo september 2019 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 823 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 44 mio. kr., det vil sige i alt 867 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 5,7 pct.

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 9.491 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er gennem det seneste år steget med 2,2 mia. kr. til i alt 39,3 mia. kr. Stigningen svarer til en vækst på 5,9 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån steget med 3,8 mia. kr. til 32,2 mia. kr. svarende til en vækst på 13,4 pct.

Udlån og garantier

Pr. 30. september 2019 udgør bankens udlån 9,0 mia. kr. mod 9,3 mia. kr. året før svarende til en reduktion på 3,4 pct.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger på et forsigtigt niveau på 2,8 mod 3,2 året før.

Bankens garantier, der bl.a. stilles i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer, bolighandler og -finansiering, er det seneste år steget med 1,7 mia. kr. til 5,5 mia. kr. pr. 30. september 2019 svarende til en vækst på 46,3 pct.

Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er gennem det seneste år steget med 1,0 mia. kr. til 13,0 mia. kr. pr. 30. september 2019, hvilket svarer til en vækst på 7,9 pct.

Indlån i puljeordninger er det seneste år steget med 0,3 mia. kr. til 2,2 mia. kr. svarende til en vækst på 14,5 pct.

Værdien af kundedepoterne udgør 9,6 mia. kr. pr. 30. september 2019, hvilket er en reduktion på 0,5 mia. kr. i forhold til året før.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 19,5 mia. kr. pr. 30. september 2019 mod 17,8 mia. kr. året før.

Forøgelsen af de samlede aktiver kan primært henføres til forøget likviditet placeret hos kreditinstitutter og i obligationer mv. med 1,7 mia. kr. blandt andet som følge af stigende indlån, vækst i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,3 mia. kr., mens udlån er reduceret med 0,3 mia. kr.

Egenkapital

Pr. 30. september 2019 udgør bankens egenkapital 3,3 mia. kr. mod 3,0 mia. kr. ultimo 2018.

I årets første 9 måneder er egenkapitalen konsolideret med periodens overskud på 310 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2019 har reduceret egenkapitalen med 34 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens ledelse har fastsat følgende minimums kapitalmålsætninger for 2019:

- at den egentlige kernekapitalprocent andrager minimum 15 pct.
- at kapitalprocenten andrager minimum 17 pct.
- at bankens nedskrivningseggede passiver andrager minimum 18 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

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 og efterleve fremtidige kapitalkrav.

Bankens kapitalforhold kan sammenholdes med de aktuelle kapitalkrav således:

	Bankens kapitalforhold pr. 30/9 2019	Kapitalkrav pr. 30/9 2019
Egentlig kernekapitalprocent	17,4 pct.	4,5 pct.
Kernekapitalprocent	17,9 pct.	6,0 pct.
Kapitalprocent	19,5 pct.	8,0 pct.
Individuelt solvensbehov		9,3 pct.
Overdækning ift. det individuelle solvensbehov	10,2 pct.	
NEP-tillæg		0,6 pct.
Kapitalbevaringsbuffer		2,5 pct.
Kontracyklisk kapitalbuffer		1,0 pct.
Overdækning efter NEP-tillæg og buffere	6,1 pct.	

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 19,5 pct. det individuelle solvensbehov med 10,2 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.312 mio. kr. før indregning af periodens overskud på 310 mio. kr.

Når der tages hensyn til det indfasede NEP-tillæg samt kapitalbevaringsbufferen og den aktiverede kontracykliske kapitalbuffer på i alt 4,1 pct. har banken en kapitaloverdækning på 6,1 procentpoint svarende til 782 mio. kr. før indregning af periodens overskud. Såfremt periodens overskud var indregnet i kapitalforholdene ville kapitaloverdækningen lyde på 8,1 procentpoint.

Bankens kapitalforhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3.252 mio. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 200 mio. kr., det vil sige i alt 3.452 mio. kr. Herfra trækkes kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m. fl.) for 493 mio. kr., immaterielle aktiver mv. for 134 mio. kr. samt periodens overskud efter skat på 310 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2.515 mio. kr., hvilket er 39 mio. kr. højere end ultimo 2018. Styrkelsen af kapitalgrundlaget skyldes primært et reduceret fradrag for kapitalandele i finansielle sektorselskaber på grund af salget af kapitalandele i Sparinvest Holding SE, mens periodens kursreguleringer af aktier i andre finansielle sektorselskaber trækker i modsat retning. Det skal bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Bankens forretningsomfang er samtidig steget, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er steget med 500 mio. kr. til 12.919 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

Bankens kapitalprocent kan dermed opgøres til 19,5 pct. pr. 30. september 2019 mod 19,9 ultimo 2018.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af hybrid kernekapital på 66 mio. kr. og efterstillede kapitalindskud på 200 mio. kr., udgør 17,4 pct. mod 17,8 pct. ultimo 2018.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 21,5 pct. og 19,4 pct.

Det skal endvidere bemærkes, at bankens ejerandele i andre finansielle sektorselskaber alle udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 493 mio. kr. Såfremt denne reduktion ikke skulle foretages og periodens overskud var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 25,1 pct.

Individuelt solvensbehov

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

Til opgørelse af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og dermed det individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risikoreport vedrørende kapitaldækning". Risikoreporten, 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 1.203 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,3 pct. pr. 30. september 2019 mod 9,4 pct. ultimo 2018.

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Fra 1. januar 2019 er kravet til nedskrivningsegne passiver under implementering. Kravet indføres successivt frem til 2023.

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Jutlander Bank følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

NEP-kravet består, ud over det individuelle solvensbehov og kapitalbuffer, af et tabsabsorberingstillæg og et re-kapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter).

Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-tillæg til 6,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Finanstilsynet genbetegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt. For 2019 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 0,6 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

Banken har som målsætning løbende at afdække størstedelen af NEP-tillægget med egentlig kernekapital og i mindre grad med Senior Non-Preferred instrumenter.

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo september 2019 udgør bankens udlån i forhold til indlån 64,4 pct. mod 70,6 pct. ultimo 2018. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen lyder på minimum 100 pct. 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 2019 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 582 pct. mod 633 pct. ultimo 2018. Banken har således en betydelig overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort nøgletallene for de forskellige pejlemærker i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger på fem særlige risikoområder en række grænseværdier.

I lighed med tidligere år ligger bankens nøgletal sikkert inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 30/9 2019
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	80,3 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-3,4 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	7,9 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,5
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	736 pct.

*)Likviditetspejlemærket er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, hvor der anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Derfor er nøgletallet på 736 pct. højere end den faktiske LCR på 582 pct. pr. 30. september 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2018.

Forventet resultat for 2019

Bankens overskud før skat på 363 mio. kr. for 1. januar – 30. september 2019 overstiger i væsentligt omfang de forventninger, som banken havde ved årets begyndelse om et resultat på 225-275 mio. kr. for 2019.

Derfor har banken gennem 2019 foretaget 4 opjusteringer af forventningerne til årets resultat, senest den 10. oktober 2019, hvor banken i en selskabsmeddelelse opjusterede forventningerne til overskuddet før skat til 385-420 mio. kr. for 2019. Dette niveau fastholdes ved offentliggørelsen af denne periodemeddelelse.

Baggrunden for opjusteringerne i løbet af året har blandt andet været:

- den ekstraordinære kursgevinst på ca. 75 mio. kr. i forbindelse med salget af 75 pct. af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE,
- højere udbytteindtægter fra ejerandele i sektorselskaber end forventet,
- en usædvanlig høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet,
- lavere udgifter til nedskrivninger på udlån end forventet,
- den positive udvikling på finansmarkederne har betydet et bedre afkast af bankens beholdning af aktier og obligationer end forventet.

Den ekstraordinære kursgevinst ved salget af aktier i Sparinvest Holdings SE og til dels de højere udbytteindtægter er af éngangskaraktér, ligesom de øvrige forhold ikke forventes at bidrage tilsvarende til indtjeningen resten af året. Det skal videre bemærkes, at kursreguleringer på bankens beholdning af obligationer og aktier mv. løbende kan udvise en vis volatilitet afhængig af udviklingen på de finansielle markeder.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2019 t. kr.	1/1 - 30/9 2018 t. kr.	2018 t. kr.
Renteindtægter	310.035	305.661	411.063
Renteudgifter	<u>-17.864</u>	<u>-19.073</u>	<u>-25.263</u>
Netto renteindtægter	292.171	286.588	385.800
Udbytte af aktier mv.	30.271	15.999	16.287
Gebyrer og provisionsindtægter	302.236	246.658	339.228
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-11.240</u>	<u>-10.115</u>	<u>-14.126</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	613.438	539.130	727.189
Kursreguleringer	141.523	57.920	49.215
Andre driftsindtægter	3.850	5.816	7.926
Udgifter til personale og administration	-401.156	-382.200	-508.649
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.017	-17.666	-25.292
Andre driftsudgifter	-651	-646	-862
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+24.404	+6.173	+16.138
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>-24</u>	<u>1.963</u>	<u>1.963</u>
Resultat før skat	363.367	210.490	267.628
Skat af periodens resultat	<u>-53.768</u>	<u>-32.451</u>	<u>-46.453</u>
Periodens resultat	<u>309.599</u>	<u>178.039</u>	<u>221.175</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	309.599	178.039	221.175
Regulering af hensættelse til pensioner efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>
Periodens totalindkomst	<u>309.599</u>	<u>178.039</u>	<u>221.198</u>

Balance

	30/9 2019 t. kr.	30/9 2018 t. kr.	31/12 2018 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	318.133	276.137	280.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	960.162	502.172	811.950
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	16.853	26.459	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.951.154	9.258.319	9.277.190
Obligationer til dagsværdi	5.460.307	4.198.431	4.341.468
Aktier mv.	990.867	991.137	992.050
Kapitalandele i associerede virksomheder	503	527	527
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.226.295	1.944.190	1.885.583
Immaterielle aktiver	150.320	160.588	157.943
Grunde og bygninger i alt	249.352	261.079	255.104
<i>Investeringsejendomme</i>	79.728	86.358	83.378
<i>Domicilejendomme</i>	169.624	174.721	171.726
Øvrige materielle aktiver	23.795	21.428	22.851
Aktuelle skatteaktiver	0	18.698	12.726
Aktiver i midlertidig besiddelse	8.292	8.614	8.507
Andre aktiver	126.613	104.116	121.185
Periodeafgrænsningsposter	<u>23.671</u>	<u>22.995</u>	<u>62.162</u>
Aktiver	<u>19.506.317</u>	<u>17.794.890</u>	<u>18.247.794</u>

Balance

	30/9 2019 t. kr.	30/9 2018 t. kr.	31/12 2018 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	69.032	70.360	69.204
Indlån og anden gæld	12.966.261	12.011.634	12.556.931
Indlån i puljeordninger	2.226.295	1.944.190	1.885.583
Aktuelle skatteforpligtelser	29.063	0	0
Andre passiver	676.491	560.336	479.308
Periodeafgrænsningsposter	<u>8.224</u>	<u>10.354</u>	<u>10.213</u>
Gæld i alt	<u>15.975.366</u>	<u>14.596.874</u>	<u>15.001.239</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	21.287	21.925	21.287
Hensættelser til udskudt skat	14.500	10.000	15.000
Hensættelser til tab på garantier	42.502	26.554	31.628
Andre hensatte forpligtelser	<u>1.625</u>	<u>4.428</u>	<u>991</u>
Hensatte forpligtelser	<u>79.914</u>	<u>62.907</u>	<u>68.906</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.517</u>	<u>199.117</u>	<u>199.217</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.517</u>	<u>199.117</u>	<u>199.217</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	2.758.346	2.442.818	2.450.871
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.387</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	<u>3.185.175</u>	<u>2.869.647</u>	<u>2.912.087</u>
Hybrid kernekapital	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital	<u>3.251.520</u>	<u>2.935.992</u>	<u>2.978.432</u>
Passiver	<u>19.506.317</u>	<u>17.794.890</u>	<u>18.247.794</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	5.508.022	3.765.187	4.107.386
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>121.393</u>	<u>129.373</u>	<u>128.269</u>
	<u>5.629.415</u>	<u>3.894.560</u>	<u>4.235.655</u>

Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2019</u>	<u>30/9</u> <u>2018</u>	<u>31/12</u> <u>2018</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent *)	19,5	18,6	19,9
Kernekapitalprocent*)	17,9	17,0	18,3
Egentlig kernekapitalprocent *)	17,4	16,4	17,8
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	15,6	9,8	9,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	13,3	8,3	7,7
Afkastningsgrad p.a.	2,1	1,3	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,9	1,5	1,5
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,6	2,9	2,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,5	0,6	0,5
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	64,4	72,2	70,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	581,5	421,6	632,5
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	3,1
Periodens udlånsvækst	-3,5	11,0	11,0
Periodens nedskrivningsprocent	+0,2	+0,04	+0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,7	6,0	6,5
Summen af store eksponeringer	80,3	94,1	82,0
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	35,8	20,5	25,4
Indre værdi pr. aktie	370,5	333,8	338,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,6	0,5
Børskurs ultimo	181,0	195,0	179,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens resultat for 1. januar – 30. september 2019 er ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 21,5 pct., kernekapitalprocenten til 19,9 og den egentlige kernekapitalprocent til 19,4 pct.

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