

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

Aars, den 9. maj 2016
Selskabsmeddelelse nr. 4/2016

Periodemeddelelse

1. januar – 31. marts 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 62 mio. kr.

Overskud på 38 mio. kr. før skat og 32 mio. kr. efter skat.

Periodens resultat

Bankens resultat før skat udgør 38 mio. kr. og 32 mio. kr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende i det nuværende lavrentemiljø.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 6,0 pct. før skat og 5,1 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 175 pr. 31. marts 2016 svarer periodens resultat til et afkast på 10,0 pct. før skat og 8,4 pct. efter skat.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 62 mio. kr. for 1. kvartal 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 178 mio. kr. mod 205 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.

Udgifter til personale og administration udgør 112 mio. kr. mod 105 mio. kr. i samme periode af 2015. Der er således tale om en forøgelse udgifterne med 7 mio. kr. Stigningen kan blandt andet henføres til stigende IT-udgifter samt igangsatte strategiinitiativer, herunder etablering af ny afdeling på Frederiksberg i København. 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 15 mio. kr. mod 52 mio. kr. i samme periode året før. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 10 mio. kr. og på obligationsbeholdningen er kursreguleringerne positive med 5 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 39 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,3 af de samlede udlån og garantier. I 1. kvartal 2015 blev der udgiftsført 50 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,4 og for hele 2015 lød nedskrivningsprocenten på 1,3.

Af de udgiftsførte tab og nedskrivninger på udlån mv. på 39 mio. kr. hidrører ca. 75 pct. fra bankens eksponeringer mod landbruget, der udgør 13,9 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 dog også mange landbrugskunder, der fortsat driver gode og indtjeningsgivende bedrifter.

De akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 838 mio. kr. ultimo marts 2016 og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,6. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 369 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 1.207 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 10,5.

Bankens bidrag til sektorløsninger er udgiftsført med 0,3 mio. kr. mod 5,4 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 hele 2016 betyder dette for banken en besparelse på 21 mio. kr.

Forretningsomfang mv.

Bankens forretningsomfang udgjorde ved kvartalets udgang 30,9 mia. kr. fordelt på udlån for 7,9 mia. kr., indlån for 11,3 mia. kr. og garantier for 2,4 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 9,3 mia. kr. Forretningsomfanget er således stabilt i forhold til ultimo 2015, hvor det udgjorde 31,6 mia. kr.

Bankens samlede balance udgør 14,6 mia. kr. ultimo marts 2016 mod 15,0 mia. kr. ultimo 2015.

Efter udlodning af udbytte på 43 mio. kr. i marts 2016 udgør bankens egenkapital 2,4 mia. kr. Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger på et forsigtigt niveau på 3,2.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital på 2,5 mia. kr. inklusiv 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 marts 2016 er bankens egentlige kernekapital efter fradrag opgjort til 1,8 mia. kr., mens kapitalgrundlaget er opgjort til 2,0 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 11,0 mia. kr., hvilket betyder, at bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kan opgøres til henholdsvis 16,3 pct. og 18,1 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 11,2 pct. ultimo marts 2016.

Banken har således en faktisk kapitalprocent på 18,1 pct., der ligger 6,9 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 11,2 pct. Kapitalbufferen på 6,9 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på 758 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 marts 2016 udgør bankens udlån i forhold til indlån 77,4 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 1.452 mio. kr. ultimo marts 2016, og da banken har et likviditetsberedskab på 4.379 mio. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2.927 mio. kr. svarende til 202 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 marts 2016 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 122 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. 31/3 2016
Summen af store eksponeringer	Max. 125 pct.	12,1 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-5,9 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	16,1 pct.
Likviditetsoverdækning	Min. 50 pct.	201,6 pct.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2015.

Sammenligningstal

I forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion i foråret 2015 fik banken påbud om at nedskrive værdien af bankens domicil- og investeringsejendomme med 52 mio. kr. ultimo 2014. Der blev den 17. august 2015 udsendt supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

I periodemeddelelsen er sammenligningstallene for domicil- og investeringsejendomme samt egenkapitalen pr. 31. marts 2015 derfor korrigeret i overensstemmelse med tallene i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Som følge af den ændrede klassifikation af hybrid kernekapital til egenkapital er sammenligningstallene for 1. kvartal 2015 ændret. Under bankens egenkapital er således indregnet hybrid kernekapital for 66,3 mio. kr., mens renteudgifter indregnes som en udlodning via overskudsfordelingen. Bankens renteudgifter for 1. kvartal 2015 er således reduceret med 1,0 mio. kr., mens periodens skat er forøget med 0,2 mio. kr.

Forventet resultat for 2016

Bankens primære indtjening på 62 mio. kr. for 1. kvartal 2016 svarer til forventningerne, og de udmeldte forventninger om en primær indtjening i niveauet 230-260 mio. kr. for 2016 fastholdes.

Bankens udgifter til tab og nedskrivninger er i 1. kvartal 2016 udgiftsført med 39 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 tre måneder har opnået positive kursreguleringer på 15 mio. kr. af bankens værdipapirbeholdning mv.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 31/3 2016 t. kr.	1/1 - 31/3 2015 t. kr.	2015 t. kr.
Renteindtægter	122.433	146.182	558.376
Renteudgifter	-10.139	-16.062	-51.752
Netto renteindtægter	112.294	130.120	506.624
Udbytte af aktier mv.	2.906	1.867	12.172
Gebyrer og provisionsindtægter	65.548	77.679	295.023
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.776	-4.215	-17.510
Netto rente- og gebyrindtægter	177.972	205.451	796.309
Kursreguleringer	14.755	51.850	73.944
Andre driftsindtægter	2.391	1.381	18.450
Udgifter til personale og administration	-112.479	-105.053	-450.511
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.155	-5.769	-30.838
Andre driftsudgifter	-300	-5.446	-22.281
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-38.695	-49.927	-146.371
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	99	79	518
Resultat før skat	37.588	92.566	239.220
Skat af periodens resultat	-5.835	-19.881	-44.512
Periodens resultat	31.753	72.685	194.708

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	31.753	72.685	194.708
Regulering af hensættelse til pensioner	0	0	-301
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-2.485
Periodens totalindkomst	31.753	72.685	191.922

Balance

	31/3 2016 t. kr.	31/3 2015 t. kr.	31/12 2015 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	167.621	588.482	294.283
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	344.484	177.358	574.944
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	39.430	49.672	39.184
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.846.235	8.330.757	7.988.939
Obligationer til dagsværdi	3.439.707	2.819.048	3.386.774
Aktier mv.	950.471	979.504	929.700
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.740	8.202	8.640
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	15.058	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.080.741	665.505	1.042.439
Immaterielle aktiver	187.591	198.952	190.321
Grunde og bygninger i alt	305.491	369.142	307.291
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>113.958</i>	<i>140.358</i>	<i>113.958</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>191.533</i>	<i>228.784</i>	<i>193.333</i>
Øvrige materielle aktiver	15.675	16.845	16.685
Aktuelle skatteaktiver	567	0	3.556
Udskudte skatteaktiver	9.472	26.517	13.664
Aktiver i midlertidig besiddelse	19.903	23.372	19.903
Andre aktiver	196.752	253.694	193.558
Periodeafgrænsningsposter	<u>19.928</u>	<u>35.884</u>	<u>21.006</u>
Aktiver	<u>14.632.808</u>	<u>14.557.992</u>	<u>15.030.887</u>

Balance

	31/3 2016 t. kr.	31/3 2015 t. kr.	31/12 2015 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	101.505	200.877	128.534
Indlån og anden gæld	10.182.236	10.588.115	10.601.636
Indlån i puljeordninger	1.080.741	665.505	1.042.439
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	99.941	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	5.340	0
Andre passiver	524.668	562.499	500.384
Periodeafgrænsningsposter	<u>2.974</u>	<u>2.928</u>	<u>3.150</u>
Gæld i alt	<u>11.892.124</u>	<u>12.125.205</u>	<u>12.276.143</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	22.666	22.341	22.666
Hensættelser til tab på garantier	<u>8.949</u>	<u>6.836</u>	<u>10.942</u>
Hensatte forpligtelser	<u>31.615</u>	<u>29.177</u>	<u>33.608</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>208.117</u>	<u>10.000</u>	<u>208.017</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>208.117</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	976	2.075	877
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.006.802	1.887.468	1.976.085
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.983</u>
Egentlig egenkapital	<u>2.434.607</u>	<u>2.327.265</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>2.500.952</u>	<u>2.393.610</u>	<u>2.513.119</u>
Passiver	<u>14.632.808</u>	<u>14.557.992</u>	<u>15.030.887</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	2.377.990	2.139.359	2.376.024
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>145.499</u>	<u>123.586</u>	<u>148.168</u>
	<u>2.523.489</u>	<u>2.262.945</u>	<u>2.524.192</u>

Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2016</u>	<u>31/3</u> <u>2015</u>	<u>31/12</u> <u>2015</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent	18,1	14,4	18,0
Kernekapitalprocent	16,3	14,4	16,2
Egentlig kernekapitalprocent	16,3	14,4	16,2
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	6,0	15,9	9,9
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	5,1	12,5	8,0
Afkastningsgrad p.a.	0,9	2,0	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,6	1,4
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,4	1,8	1,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,8	2,9	0,4
Likviditetsrisiko			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	201,6	159,9	206,7
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	77,4	81,3	75,7
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,6	3,2
Periodens udlånsvækst	-1,8	6,2	1,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,4	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,6	6,9	7,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer *)	10,5	10,4	10,2
Summen af store eksponeringer	12,1	33,8	21,2
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	3,6	8,4	22,3
Indre værdi pr. aktie	283,2	270,7	284,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	175,0	158,0	182,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 829 mio. kr. ultimo marts 2016, mens hensættelser til tab på garantier udgør 9 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,6 pr. 31. marts 2016. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 369 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 1.207 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 10,5.

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