

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

Aars, den 9. november 2015
Selskabsmeddelelse nr. 8/2015

Periodemeddelelse
1. januar – 30. september 2015
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 266 mio. kr.

Overskud før skat på 181 mio. kr. og efter skat på 144 mio. kr.

Perioden i overskrifter

- Bankens indtjening fra den primære drift udgør 77 mio. kr. for 3. kvartal, der sammenlagt med indtjeningen på 189 mio. kr. for 1. halvår 2015, betyder en samlet indtjening fra primær drift på 266 mio. kr. pr. 30. september 2015. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat.
- I forhold til den samme periode af 2014 er bankens indtjening fra den primære drift steget med 61 mio. kr. svarende til 30 %. Stigningen skyldes blandt andet, at der i 2014 blev afholdt fusionsomkostninger for 25 mio. kr., mens synergieffekterne efter fusionen nu viser sig i 2015, samtidig med at banken tillige har forøget sit forretningsomfang ved overtagelse af filialer i Randers og Gjerlev fra Østjysk Bank primo 2015.
- Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 55 mio. kr. mod 95 mio. kr. året før. Den seneste tids uro på de finansielle markeder har betydet negative kursreguleringer på 11 mio. kr. i 3. kvartal 2015, mens kursreguleringerne for 1. halvår 2015 var positive med 66 mio. kr.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er for 3. kvartal 2015 udgiftsført med 29 mio. kr. For 1. halvår 2015 blev der udgiftsført 96 mio. kr. og således i alt 125 mio. kr. pr. 30. september 2015, og dermed reduceret med 51 mio. kr. i forhold til samme periode for 2014.
- Bankens resultat før skat udgør 181 mio. kr. mod 115 mio. kr. året før, og efter skat udgør resultatet 144 mio. kr. mod 103 mio. kr. året før.
- Resultatet anses for tilfredsstillende.
- Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 10,3 % før skat og 8,2 % efter skat.
- Bankens forretningsomfang udgjorde ved kvartalets udgang 31 mia. kr. fordelt på udlån for 8,3 mia. kr., indlån for 11,5 mia. kr. og garantier for 2,2 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 9,0 mia. kr. Forretningsomfanget er steget med 2,4 mia. kr. i 2015 fra 28,6 mia. kr. ultimo 2014. Af stigningen kan 1,6 mia. kr. henføres til overtagne kundeengagementer i Randers og Gjerlev.
- Bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet, og bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,5 pr. 30. september 2015.
- Bankens kapital- og kernekapitalprocent udgør 15,2 pr. 30. september 2015. Bankens overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,4 % udgør dermed 3,8 procentpoint svarende til 427 mio. kr.
- Som led i bankens strategi er det besluttet at etablere en egentlig privatkundeafdeling i København. Afdelingen åbner på Falkoner Allé 72 A, Frederiksberg til december. Banken har i forvejen ca. 3.500 kunder med bopæl i hovedstadsområdet, som banken dermed kan tilbyde yderligere tilgængelighed, og samtidig ønsker banken også at tiltrække nye privatkunder i København.

- 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 2015
Summen af store engagementer	Max. 125 %	23,4 %
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	2,2 %
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksponering	Max. 25 %	16,1 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	185,5 %

Resultatet viser følgende i hovedtræk

- Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 608 mio. kr., hvilket er en stigning på 62 mio. kr. svarende til 11 % i forhold til samme periode af 2014. Stigningen kan bl.a. henføres til forøgelsen af forretningsomfanget efter overtagelsen af to filialer i Randers og Gjerlev, sparede renteudgifter til statslig hybrid kernekapital og forøget indtjening i forbindelse med høj aktivitet vedrørende boligfinansiering samt formue- og investeringsrådgivning.
- Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 55 mio. kr. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 80 mio. kr., mens der som følge af den stigende obligationsrente er negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 27 mio. kr. Kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter er netto positive med 4 mio. kr., mens bankens investeringsejendomme er nedvurderet med 2 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration udgør 328 mio. kr. mod 330 mio. kr. i samme periode af 2014. Der er således tale om en mindre reduktion af udgifterne på 2 mio. kr. Reduktionen skyldes blandt andet, at der i 2014 blev udgiftsført fusionsomkostninger for ca. 25 mio. kr., mens der i 2015 ved overtagelsen af filialerne i Randers og Gjerlev er udgiftsført overtagelsesomkostninger samt løbende drifts- og personaleudgifter hertil. I 2015 har banken endvidere igangsat sin Strategiplan 2020, der har betydet øgede omkostninger, men som samtidig skal styrke bankens profil og lønsomhed overfor eksisterende og nye kunder, og dermed sikre banken en stærk position i fremtidens bankmarked.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 125 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 1,1 af de samlede udlån og garantier. Pr. 30. september 2014 var der udgiftsført 176 mio. kr. i tab og nedskrivninger svarende til en nedskrivningsprocent på 1,6 og for hele 2014 lød nedskrivningsprocenten på 2,5.
- De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 844 mio. kr. pr. 30. september 2015 og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,4. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 420 mio. kr. fra Sparekassen Hobro m.fl., der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 11,1 %.
- Resultatet før skat udgør 181 mio. kr. mod 115 mio. kr. året før, og efter skat udgør resultatet 144 mio. kr. mod 103 mio. kr. året før.

Balancen mv. viser følgende i hovedtræk

- Bankens samlede balance udgør 14,8 mia. kr. ultimo september 2015 mod 14,1 mia. kr. ultimo 2014. Stigningen skyldes primært overtagelsen af filialerne i Randers og Gjerlev fra Østjydsk Bank primo 2015.
- I 2015 er bankens udlån steget med 0,4 mia. kr. svarende til 5,2 %. Stigningen kan primært henføres til det overtagne udlån i filialerne i Randers og Gjerlev. Bankens udlån har generelt stabiliseret sig efter flere års tilbagegang.
- Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,5 pr. 30. september 2015.
- I 2015 er bankens indlån steget med 0,6 mia. kr. svarende til 5,9 %, der primært kan henføres til det overtagne indlån i filialerne i Randers og Gjerlev.
- Bankens egenkapital udgør 2,4 mia. kr. ultimo september 2015 mod 2,3 mia. kr. ultimo 2014.
- Kundernes depotværdier er steget fra 7,8 mia. kr. ultimo 2014 til 9,0 mia. kr. ultimo september 2015 svarende til 15,4 %. Stigningen hidrører dels fra øgede investeringer og dels fra positive afkast.

Kapitaldækning

- Bankens kapitalgrundlag udgør 1,7 mia. kr. ultimo september 2015, der målt i forhold til de samlede risikoesponeringer på 11,4 mia. kr. giver en kapital- og kernekapitalprocent på 15,2 %.

Fra 2015 indregner banken periodens overskud i kapitalgrundlaget i henhold til bestemmelserne i CRR forordningen. Pr. 30. september 2015 er der af periodens overskud på 144 mio. kr. indregnet 86 mio. kr. i kapitalgrundlaget.

- 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 11,4 % pr. 30. september 2015.
- Banken har således en faktisk kapitalprocent på 15,2 %, der ligger 3,8 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 11,4 %. Kapitalbufferen på 3,8 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på 427 mio. kr. Det er bankens mål, at kapitalprocenten som minimum skal være 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.
- Ledelsen har besluttet at styrke bankens kapitalgrundlag yderligere. Dette sker dels for at optimere kapitalens sammensætning i henhold til nye kapitalkrav, og dels for at have et solidt grundlag for bankens fremtidige vækstmuligheder. Banken planlægger derfor hjemtagelse af supplerende kapital for op til 200 mio. kr. inden årets udgang.

En udstedelse på 200 mio. kr. vil forøge bankens kapitalprocent med ca. 1,7 %. Målt i forhold til kapitalforholdene pr. 30. september 2015 vil det dermed betyde en forøgelse af kapitalprocenten til ca. 16,9, og overdækningen i forhold til det individuelle solvensbehov vil kunne forøges til ca. 5,5 procentpoint.

Likviditet

- Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. september 2015 udgør bankens udlån i forhold til indlån 79,4 %. 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 1.453 mio. kr. ultimo september 2015, og da banken har et likviditetsberedskab på 4.148 mio. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2.695 mio. kr. svarende til 185 %. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 % mere end lovkravet.
- Banken har siden foråret 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til CRR forordningen, men skal først efterleve reglerne fra 1. oktober 2015, hvor de indføres frem mod 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 2015 viser bankens LCR opgørelse således en dækning på 172 %, hvor kravet fra 1. oktober 2015 lyder på minimum 60 %, fra 1. januar 2016 på minimum 70 % og fra 2018 på minimum 100 %.

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

Forventet resultat for 2015

- Bankens udmeldte forventninger om en primær indtjening i niveauet 310-335 mio. kr. for 2015 fastholdes.
- Banken forventer fortsat, at tab og nedskrivninger vil ligge på et lavere niveau i 2015 end i 2014.
- I årets første 9 måneder har banken opnået positive kursreguleringer på 55 mio. kr. af bankens værdipapirbeholdning mv. Det samlede resultat for 2015 kan blive påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i årets sidste måneder.

Anvendt regnskabspraksis

- Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2014.

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.
- De anvendte sammenligningstal for 2014 i denne periodemeddelelse er i overensstemmelse med tallene i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014, der blev udsendt den 17. august 2015. Sammenligningstallene for perioden 1. januar – 30. september 2014 er ikke påvirket af Finanstilsynets påbud.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2015 t. kr.	1/1 - 30/9 2014 t. kr.	2014 t. kr.
Renteindtægter	435.613	441.753	578.098
Renteudgifter	43.450	73.182	92.699
Netto renteindtægter	392.163	368.571	485.399
Udbytte af aktier mv.	11.959	13.513	13.905
Gebyrer og provisionsindtægter	214.794	171.232	242.030
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.290	8.167	11.868
Netto rente- og gebyrindtægter	607.626	545.149	729.466
Kursreguleringer	55.046	94.984	69.407
Andre driftsindtægter	9.794	6.409	9.060
Udgifter til personale og administration	328.049	329.962	438.699
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	23.048	16.413	69.505
Andre driftsudgifter	16.348	11.223	16.623
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	124.512	175.608	261.354
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	425	1.621	2.162
Resultat før skat	180.934	114.957	23.914
Skat af periodens resultat	37.167	12.004	3.927
Periodens resultat	143.767	102.953	19.987

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	143.767	102.953	19.987
Regulering af hensættelse til pensioner	0	-301	-45
Periodens totalindkomst	143.767	102.652	19.942

Balance

	30/9 2015 t. kr.	30/9 2014 t. kr.	31/12 2014 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	274.646	197.668	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	329.218	350.507	412.399
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	40.971	50.349	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.256.448	8.039.233	7.839.113
Obligationer til dagsværdi	3.248.026	3.162.410	3.176.618
Aktier mv.	960.018	949.219	921.483
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.548	8.078	8.122
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.364
Aktiver tilknyttet puljeordninger	855.871	550.387	581.125
Immaterielle aktiver	193.075	109.829	105.913
Grunde og bygninger i alt	356.220	402.564	346.354
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>135.413</i>	<i>143.396</i>	<i>135.043</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>220.807</i>	<i>259.168</i>	<i>211.311</i>
Øvrige materielle aktiver	14.763	15.807	16.308
Aktuelle skatteaktiver	0	4.193	1.243
Udsudte skatteaktiver	15.608	36.062	39.026
Aktiver i midlertidig besiddelse	19.044	36.026	30.041
Andre aktiver	212.412	236.717	193.127
Periodeafgrænsningsposter	<u>25.617</u>	<u>31.218</u>	<u>17.541</u>
Aktiver	<u>14.810.485</u>	<u>14.180.267</u>	<u>14.071.798</u>

Balance

	30/9 2015 t. kr.	30/9 2014 t. kr.	31/12 2014 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	137.221	191.379	191.354
Indlån og anden gæld	10.648.981	10.341.028	10.279.731
Indlån i puljeordninger	855.871	550.387	581.125
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	99.983	99.899	99.920
Aktuelle skatteforpligtelser	10.172	6.374	0
Andre passiver	548.554	524.140	534.814
Periodeafgrænsningsposter	<u>3.041</u>	<u>2.724</u>	<u>3.168</u>
Gæld i alt	<u>12.303.823</u>	<u>11.715.931</u>	<u>11.690.112</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	22.341	14.077	22.341
Hensættelser til tab på garantier	<u>8.748</u>	<u>6.578</u>	<u>6.218</u>
Hensatte forpligtelser	<u>31.089</u>	<u>20.655</u>	<u>28.559</u>
Hybrid kernekapital	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>	<u>76.345</u>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Overkurs ved emission	0	433.727	0
Opskrivningshenslæggelser	15.524	15.524	15.524
Lovpligtige reserver	2.421	17.113	1.996
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	345.434	336.231
Overført overskud	1.959.085	1.469.571	1.815.572
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.492</u>
Egenkapital	<u>2.399.228</u>	<u>2.367.336</u>	<u>2.276.782</u>
Passiver	<u>14.810.485</u>	<u>14.180.267</u>	<u>14.071.798</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	2.196.792	2.095.715	2.008.136
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>148.168</u>	<u>125.897</u>	<u>123.586</u>
	<u>2.344.960</u>	<u>2.221.612</u>	<u>2.131.722</u>

Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2015</u>	<u>30/9</u> <u>2014</u>	<u>31/12</u> <u>2014</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent	15,2	16,5	16,4
Kernekapitalprocent	15,2	16,5	16,4
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	16,5	16,4
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,3	8,0	1,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	8,2	7,2	1,1
Afkastningsgrad p.a.	1,3	1,0	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,2	1,0
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,7	1,3	2,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	1,0	1,2	1,6
Likviditetsrisiko			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	185,5	172,7	179,3
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	79,4	80,4	79,4
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,4	3,5
Periodens udlånsvækst *)	5,2	47,4	43,8
Periodens nedskrivningsprocent	1,1	1,6	2,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent **)	7,4	6,2	7,0
Summen af store engagementer	23,4	46,7	22,9
Aktieafkast ***)			
Periodens resultat pr. aktie	16,7	14,6	2,3
Indre værdi pr. aktie	279,1	275,7	264,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	176,0	169,0	153,5
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens udlånsvækst for 2014 udgjorde 43,8 %. Baggrunden herfor er regnskabsteknisk i forbindelse med fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro, idet Sparekassen Hobro's udlån skulle lægges oveni Sparekassen Himmerlands udlån og dermed optrådte som udlånsvækst, selvom der var tale om en fusion. Der var således ikke tale om en voldsom vækst gennem nye udlån. Blev beregningen af nøgletallet korrigeret med udlånet primo 2014 i Sparekassen Hobro, således at der var målt på den fusionerede bank, var udlånsvæksten for 2014 negativ med 4,7 %.

**) De samlede nedskrivninger på udlån udgør 835 mio. kr. ultimo september 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 9 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 7,4 pr. 30. september 2015. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 420 mio. kr. fra Sparekassen Hobro m.fl., der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 11,1 %.

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