

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

Aars, den 11. maj 2015  
Selskabsmeddelelse nr. 5/2015

**Periodemeddelelse**  
**1. januar – 31. marts 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 95 mio. kr.**

**Overskud før skat på 92 mio. kr. og efter skat på 72 mio. kr.**

**Fortsat solid solvens og likviditet.**

### **Perioden i overskrifter**

- Primo 2015 overtog Jutlander Bank filialerne i Randers og Gjerlev fra Østjydsk Bank. Jutlander Bank har overtaget alle kunder i filialerne med undtagelse af enkelte engagementer, som af forskellige årsager ikke indgik i handlen. Endvidere har Jutlander Bank overtaget domicilejendommene i Randers og Gjerlev samt 20 medarbejdere.

Den overtagne kundeportefølje omfatter ca. 7.000 kunder med et forretningsomfang på ca. 1,4 mia. kr. fordelt på udlån for 520 mio. kr., indlån for 770 mio. kr. og garantier for 135 mio. kr.

- Bankens indtjening fra den primære drift udgør 95 mio. kr. for 1. kvartal 2015 mod 53 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat.
- Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 52 mio. kr. mod 41 mio. kr. året før.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 50 mio. kr. mod 54 mio. kr. året før.
- Bankens resultat før skat udgør 92 mio. kr. og 72 mio. kr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende.
- Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 15,6 % før skat og 12,2 % efter skat.
- Bankens forretningsomfang er i 1. kvartal 2015 forøget med 2,4 mia. kr. Ved kvartalets udgang udgjorde bankens udlån 8,4 mia. kr., indlån 11,3 mia. kr. og garantier 2,1 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 9,2 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgør således 31,0 mia. kr. mod 28,6 mia. kr. ultimo 2014.
- 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. 31. marts 2015.
- Bankens kapital- og kernekapitalprocent udgør 14,8 pr. 31. marts 2015. Bankens overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på 10,6 % udgør dermed 4,2 procentpoint svarende til 492 mio. kr.
- 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 2015
Summen af store engagementer	Max. 125 %	32,9 %
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	5,5 %
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksposering	Max. 25 %	15,0 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	159,9 %

### Resultatet viser følgende i hovedtræk

- Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 204 mio. kr., hvilket er en stigning på 35 mio. kr. svarende til 20 % i forhold til samme periode af 2014. Stigningen kan bl.a. henføres til forøgelsen af forretningsomfanget efter overtagelsen af to afdelinger fra Østjydsk Bank, sparede renteudgifter til statslig hybrid kernekapital og forøget indtjening i forbindelse med høj aktivitet på specielt bolig- og formueområdet.
- Kursreguleringerne, der i alt er positive med 52 mio. kr., består af positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 1 mio. kr., på aktiebeholdningen med 46 mio. kr. samt 5 mio. kr. vedrørende valuta og finansielle instrumenter mv.
- Udgifter til personale og administration udgør 105 mio. kr. mod 115 mio. kr. i forhold til samme periode af 2014. Der er således tale om en reduktion af udgifterne på 10 mio. kr., heraf kan henføres ca. 12 mio. kr. til fusionsomkostninger i 2014, mens der i 1. kvartal 2015 er forøgede omkostninger for ca. 5 mio. kr. som følge af overtagelsen af afdelingerne fra Østjydsk Bank.
- Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 50 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,4 af de samlede udlån og garantier. I 1. kvartal 2014 blev der udgiftsført 54 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,5 og for hele 2014 lød nedskrivningsprocenten på 2,5.
- De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 778 mio. kr. pr. 31. marts 2015 og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,9. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for ca. 450 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 10,4 %.
- Resultatet før skat udgør 92 mio. kr. mod 41 mio. kr. året før, og efter skat udgør resultatet 72 mio. kr. mod 40 mio. kr. året før.

## Balancen mv. viser følgende i hovedtræk

- Bankens samlede balance udgør 14,6 mia. kr. ultimo marts 2015 mod 14,1 mia. kr. ultimo 2014. Stigningen skyldes primært overtagelsen af afdelingerne i Randers og Gjerlev fra Østjyds Bank primo 2015.
- Det overtagne udlån fra Østjyds Bank har betydet en forøgelse af bankens udlån til 8,4 mia. kr. mod 7,9 mia. kr. ultimo 2014. Udviklingen i bankens øvrige udlån har samtidig stabiliseret sig efter flere år med faldende udlån. Kunderne afvikler fortsat deres gæld og sparer op, men kunderne er igen begyndt at efterspørge udlån.
- Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,5 pr. 31. marts 2015.
- Det overtagne indlån fra Østjyds Bank har betydet en forøgelse af bankens indlån til 11,3 mia. kr. mod 10,9 mia. kr. ultimo 2014.
- I marts 2015 udbetalte banken udbytte for 21,5 mio. kr., og bankens egenkapital udgør herefter 2,4 mia. kr. pr. 31. marts 2015.
- De samlede garantier udgør 2,1 mia. kr. ultimo marts 2015.
- Kundernes depotværdier er steget fra 7,8 mia. kr. ultimo 2014 til 9,2 mia. kr. ultimo marts 2015 svarende til 17,9 %. Stigningen hidrører dels fra øgede investeringer og dels fra positive afkast.

## Kapitaldækning

- Bankens kapitalgrundlag udgør 1.740 mio. kr. ultimo marts 2015, der målt i forhold til de samlede risikoeksponeringer på 11.740 mio. kr. giver en kapital- og kernekapitalprocent på 14,8 %.  
  
Fra 2015 indregner banken periodens overskud i kapitalgrundlaget i henhold til bestemmelserne i CRR forordningen. Pr. 31. marts 2015 er der af periodens overskud på 72 mio. kr. således indregnet 43 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 10,6 % pr. 31. marts 2015.
- Banken har således en faktisk kapitalprocent på 14,8 %, der ligger 4,2 procentpoint over bankens individuelt opgjorte solvensbehov på 10,6 %. Kapitalbufferen på 4,2 procentpoint svarer til en kapitalmæssig overdækning på 492 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. 31. marts 2015 udgør bankens udlån i forhold til indlån 81,3 %. 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 1.430 mio. kr. ultimo marts 2015, og da banken har et likviditetsberedskab på 3.715 mio. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2.285 mio. kr. svarende til 160 %. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 % mere end lovkravet.
- Banken har siden 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.

Banken har igangsat tiltag, der medfører, at banken allerede nu kan efterleve de nye regler. Ultimo marts 2015 viser bankens LCR opgørelse således en dækning på 195 %, hvor kravet fra 1. oktober 2015 lyder på minimum 60 % 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

- I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2014 forventede ledelsen, at bankens primære indtjening for 2015 ville ligge i niveauet 250-275 mio. kr. På baggrund af den primære indtjening i 1. kvartal opjusteres forventningerne til 275-300 mio. kr. for 2015.
- Banken forventer fortsat, at tab og nedskrivninger vil ligge på et lavere niveau i 2015 end i 2014.
- Banken har i 1. kvartal 2015 opnået positive kursreguleringer på 52 mio. kr. på bankens værdipapirbeholdning mv. Det samlede resultat for 2015 vil være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder.

## Anvendt regnskabspraksis

- Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2014.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelse

	1/1 - 31/3 2015 t. kr.	1/1 - 31/3 2014 t. kr.	2014 t. kr.
Renteindtægter	146.182	140.066	578.098
Renteudgifter	<u>17.033</u>	<u>25.753</u>	<u>92.699</u>
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>129.149</b>	<b>114.313</b>	<b>485.399</b>
Udbytte af aktier mv.	1.867	2.054	13.905
Gebyrer og provisionsindtægter	77.679	56.875	242.030
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>4.215</u>	<u>3.325</u>	<u>11.868</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>204.480</b>	<b>169.917</b>	<b>729.466</b>
Kursreguleringer	51.850	41.425	74.597
Andre driftsindtægter	1.381	1.700	9.060
Udgifter til personale og administration	105.053	114.510	438.699
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.769	4.606	23.044
Andre driftsudgifter	5.446	154	16.623
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	49.927	53.687	261.354
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>79</u>	<u>1.412</u>	<u>2.162</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>91.595</b>	<b>41.497</b>	<b>75.565</b>
Skat af periodens resultat	<u>19.653</u>	<u>1.600</u>	<u>3.927</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b><u>71.942</u></b>	<b><u>39.897</u></b>	<b><u>71.638</u></b>

### Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	71.942	39.897	71.638
Regulering af hensættelse til pensioner	0	0	-59
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14</u>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b><u>71.942</u></b>	<b><u>39.897</u></b>	<b><u>71.593</u></b>

## Balance

	<b>31/3 2015 t. kr.</b>	<b>31/3 2014 t. kr.</b>	<b>31/12 2014 t. kr.</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	588.482	62.084	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	177.358	740.194	412.399
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	49.672	49.771	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.330.757	7.891.695	7.839.113
Obligationer til dagsværdi	2.819.048	2.848.815	3.176.618
Aktier mv.	979.504	871.232	921.483
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.202	7.826	8.122
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.058	0	30.364
Aktiver tilknyttet puljeordninger	665.505	532.911	581.125
Immaterielle aktiver	198.952	114.635	105.913
Grunde og bygninger i alt	420.793	426.352	398.005
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>145.548</i>	<i>159.544</i>	<i>140.233</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>275.245</i>	<i>266.808</i>	<i>257.772</i>
Øvrige materielle aktiver	16.845	12.442	16.308
Aktuelle skatteaktiver	0	10.482	1.243
Udsudte skatteaktiver	26.517	42.400	39.026
Aktiver i midlertidig besiddelse	23.372	45.205	30.041
Andre aktiver	253.694	219.653	193.127
Periodeafgrænsningsposter	<u>35.884</u>	<u>29.402</u>	<u>17.541</u>
<b>Aktiver</b>	<b><u>14.609.643</u></b>	<b><u>13.905.099</u></b>	<b><u>14.123.449</u></b>

## Balance

	<b>31/3 2015 t. kr.</b>	<b>31/3 2014 t. kr.</b>	<b>31/12 2014 t. kr.</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	200.877	228.248	191.354
Indlån og anden gæld	10.588.115	10.065.015	10.279.731
Indlån i puljeordninger	665.505	532.911	581.125
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	99.941	99.858	99.920
Aktuelle skatteforpligtelser	5.340	253	0
Andre passiver	562.499	482.005	534.814
Periodeafgrænsningsposter	<u>2.928</u>	<u>1.919</u>	<u>3.168</u>
<b>Gæld i alt</b>	<b><u>12.125.205</u></b>	<b><u>11.410.209</u></b>	<b><u>11.690.112</u></b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	22.341	13.776	22.341
Hensættelser til tab på garantier	<u>6.836</u>	<u>4.653</u>	<u>6.218</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b><u>29.177</u></b>	<b><u>18.429</u></b>	<b><u>28.559</u></b>
Hybrid kernekapital	<u>76.345</u>	<u>171.880</u>	<u>76.345</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b><u>76.345</u></b>	<b><u>171.880</u></b>	<b><u>76.345</u></b>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Overkurs ved emission	0	433.727	0
Opskrivningsshenlæggelser	15.524	15.524	15.524
Lovpligtige reserver	2.075	15.492	1.996
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	345.434	336.231
Overført overskud	1.939.119	1.408.437	1.867.223
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.492</u>
<b>Egenkapital</b>	<b><u>2.378.916</u></b>	<b><u>2.304.581</u></b>	<b><u>2.328.433</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>14.609.643</u></b>	<b><u>13.905.099</u></b>	<b><u>14.123.449</u></b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Garantier	2.139.359	1.940.437	2.008.136
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>123.586</u>	<u>77.403</u>	<u>123.586</u>
	<b><u>2.262.945</u></b>	<b><u>2.017.840</u></b>	<b><u>2.131.722</u></b>



## Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2015</u>	<u>31/3</u> <u>2014</u>	<u>31/12</u> <u>2014</u>
<b>Kapitaldækning</b>			
Kapitalprocent	14,8	17,5	16,8
Kernekapitalprocent	14,8	17,5	16,8
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	15,6	8,8	4,0
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	12,2	8,5	3,8
Afkastningsgrad p.a.	2,0	1,1	0,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,2	1,1
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko	1,8	2,3	1,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	2,8	1,6	1,6
<b>Likviditetsrisiko</b>			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	159,9	172,3	179,3
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	81,3	80,8	79,4
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,5	3,4
Periodens udlånsvækst *)	6,2	44,7	43,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,4	0,5	2,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent **)	6,9	6,1	7,0
Summen af store engagementer	32,9	0,0	22,1
<b>Aktieafkast ***)</b>			
Periodens resultat pr. aktie	8,4	5,7	8,3
Indre værdi pr. aktie	276,8	268,4	270,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	158,0	150,0	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 771 mio. kr. ultimo marts 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 6 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 6,9 pr. 31. marts 2015. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for ca. 450 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 10,4 %.

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