

Nasdaq Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Jutlander Bank A/S
Direktionen
Markedsvej 5 -7
9600 Aars
Telefon 9657 5800
jutlander.dk
Cvr. 28 29 94 94

19. februar 2018

Selskabsmeddelelse nr. 1/2018

Meget tilfredsstillende årsresultat i Jutlander Bank

Bestyrelsen har i dag godkendt årsrapporten for 2017 for Jutlander Bank A/S, der hermed offentliggøres.

Resultat for 2017

Årets resultat blev et overskud før skat på 316 mio. kr., hvilket er en fremgang på 77 mio. kr. i forhold til 2016.

Resultatfremgangen kan bl.a. henføres til mange nye kunder samt stigende forretningsomfang, herunder vækst i antallet af bolighandler og deraf følgende finansiering, som har medført øgede gebyrindtægter. Derudover er kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer forøget, og bankens udgifter til tab og nedskrivninger på udlån mv. er væsentligt reduceret – endda så meget at der er tale om en indtægt for denne resultatpost i 2017.

Efter skat udgør årets resultat 257 mio. kr. mod 193 mio. kr. året før. Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Årets resultat svarer til en egenkapitalforrentning på 11,4 pct. før skat og 9,3 pct. efter skat.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 223 mio. kr. og ligger dermed i det øverste spænd af de udmeldte forventninger på 215-225 mio. kr.

Som forventet har der i 2017 været et fald i den primære indtjening, der opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat. Dette skyldes blandt andet, at rentemarginalen er faldende, og at det lave renteniveau betyder et meget lavt renteafkast af bankens overskudslikviditet. Samtidig har bankens haft stigende udgifter til personale og administration.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 698 mio. kr. mod 724 mio. kr. året før. Den mindre indtjening på 26 mio. kr. skyldes lavere renteindtægter og udbytter, mens gebyrindtægterne er steget.

Udgifter til personale og administration udgør 488 mio. kr. mod 463 mio. kr. året før. Udgifter til personale er steget med 15 mio. kr., der bl.a. kan henføres til stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt, overenskomstmæssige lønreguleringer, og at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere, herunder i bankens nye afdelinger. Omregnet til heltid har banken i 2017 haft 470 medarbejdere, hvilket er en stigning på 14 medarbejdere i forhold til 2016.

Udgifter til administration er steget med 10 mio. kr., der blandt andet kan henføres til øgede udgifter til IT-udvikling og igangsatte strateginitiativer samt drift af nye afdelinger.

Kursreguleringer af bankens egenbeholdning af aktier og obligationer mv. har i 2017 været positive med 75 mio. kr., heraf 55 mio. kr. vedrørende sektorselskaber. I forhold til 2016 er kursreguleringerne steget med 14 mio. kr.

I 2017 har banken kunnet reducere og tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger på udlån mv., så der netto er indtægtsført 19 mio. kr. svarende til en positiv nedskrivningsprocent på 0,2 af de samlede udlån og garantier. Der er tale om en reduktion af tab og nedskrivninger på 114 mio. kr. i forhold til 2016, hvor der blev udgiftsført 95 mio. kr. og nedskrivningsprocenten udgjorde 0,8.

Skat af årets resultat udgør 59 mio. kr. mod 46 mio. kr. året før.

Udlodning af udbytte

For 2017 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse at udlodde udbytte på 5 kr. pr. aktie, svarende til 16,7 pct. af årets resultat.

Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 257 mio. kr. udbetales 43 mio. kr. som udbytte til bankens aktionærer.

Stigende forretningsomfang

Banken har i årets løb haft en tilgang på næsten 10.000 nye kunder, hvilket anses som et godt tegn på, at bankens vision om at blive "Danmarks mest personlige og tilgængelige bank" virker.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i 2017 steget med 2,7 mia. kr. til i alt 35,5 mia. kr. Stigningen svarer til 8,2 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån i 2017 steget med 2,5 mia. kr. til 25,7 mia. kr. Stigningen svarer til 10,8 pct.

Bankens udlånsaktiviteter på privatkundeområdet har været stigende i 2017, mens der har været en mere begrænset efterspørgsel efter nye lån til erhvervsinvesteringer mv. Bankens udlån er steget med 0,6 mia. kr. til 8,45 mia. kr. pr. 31. december 2017. Stigningen svarer til 7,7 pct.

Ultimo 2017 udgjorde bankens garantier 3,6 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering. Garantierne er dermed steget med 0,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2016.

Banken mærker fortsat en stor opsparingslyst blandt sine kunder. Gennem 2017 er indlån steget med 0,45 mia. kr. til 11,5 mia. kr., indlån i puljeordninger er steget med 0,35 mia. kr. til 1,6 mia. kr. og værdien af kundedepoter er forøget med 0,5 mia. kr. til 10,4 mia. kr.

De samlede aktiver udgør 16,7 mia. kr. ultimo 2017 mod 15,7 mia. kr. året før. En forøgelse på 1,0 mia. kr., der primært kan henføres til forøget udlån for 0,6 mia. kr. samt en stigning i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,3 mia. kr.

I 2017 har banken konsolideret egenkapitalen med 0,2 mia. kr., hvorefter egenkapitalen udgør 2,9 mia. kr. ultimo 2017.

Kapitalgrundlag

Banken har solide kapitalforhold.

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 2.872 mio. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3.071 mio. kr. Herfra trækkes kapitalandele i andre finansielle virksomheder (DLR m. fl.) for 446 mio. kr., immaterielle aktiver for 169 mio. kr., foreslået udbytte på 43 mio. kr. samt andre fradrag for 5 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2.408 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 192 mio. kr. i forhold til ultimo 2016. Forøgelsen skyldes primært konsolidering via bankens overskud med fradrag af foreslået udbytte.

Det forøgede kapitalgrundlag har forøget bankens kapitalprocent med 1,7 procentpoint i forhold til ultimo 2016. Samtidig er bankens forretningsomfang (bl.a. udlån og garantier) vokset, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er steget med 637 mio. kr. til 11.513 mio. kr. Dette har betydet en reduktion i kapitalprocenten med 1,2 procentpoint.

Bankens kapitalprocent er dermed netto steget med 0,5 procentpoint til 20,9 ultimo 2017.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 19,2 pct. mod 18,6 pct. ultimo 2016.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,1 pct. Bankens kapitalprocent på 20,9 pct. ligger dermed væsentligt over bankens individuelle solvensbehov – svarende til en kapitalbuffer på 11,8 procentpoint, eller en kapitalmæssig overdækning på 1.362 mio. kr. Såfremt der tages hensyn til kapitalbevarings- og konjunkturbufferne for 2017 på 1,25 pct. har banken en kapitaloverdækning på 10,55 procentpoint svarende til 1.218 mio. kr.

Primo 2018 træder nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 i kraft. Banken forventer, at indvirkningen af IFRS9-nedskrivningsreglerne udgør i niveauet 90-110 mio. kr. før skat, og nettovirkningen efter skat på ca. 70-85 mio. kr. vil dermed reducere bankens egenkapital og dermed kapitalgrundlaget primo 2018. På baggrund af bankens solide kapitalforhold har banken fravalgt muligheden for at anvende den 5 årige overgangsordning for indregning af IFRS 9 nedskrivningerne i kapitalgrundlaget, idet den forventede nettoeffekt på ca. 70-85 mio. kr. alene vil reducere bankens kernekapital- og kapitalprocent med ca. 0,6 – 0,7 procentpoint.

Banken har modtaget en foreløbig opgørelse af NEP-tillæg fra Finanstilsynet beregnet ud fra tal i bankens årsrapport for 2016. NEP-tillægget forventes indfaset over en 5 årig periode med start 1. januar 2019. På baggrund af bankens nuværende kapitalforhold og det foreløbige NEP-tillæg kan bankens samlede kapitalkrav opgøres til 12,2 pct. pr. 1. januar 2019, og 17,6 pct. når NEP-tillægget er fuldt indfaset i 2023. Dertil kan komme krav om en konjunkturbuffer, der endnu ikke er aktiveret. Finanstilsynet vil senere i 2018 udmelde endelige NEP-tillæg gældende fra 1. januar 2019 på baggrund af årsrapporten for 2017.

Da bankens kapitalprocent ultimo 2017 er opgjort til 20,9 pct., dækker bankens kapitalgrundlag allerede nu det fuldt indfasede krav til nedskrivningseggede passiver. Derudover vil bankens fremtidige indtjening konsolidere kapitalforholdene yderligere.

Likviditetsforhold

Banken har tillige solide likviditetsforhold.

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2017 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 70,1 pct. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Ultimo december 2017 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 379 pct. Banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på minimum 100 pct. i 2018.

Forventet udvikling

På baggrund af bankens strategiinitiativer, etablering af nye afdelinger i Vejle og Fredericia samt fortsat stor tilgang af nye kunder forventer banken, at forretningsomfanget også vil være stigende fremadrettet.

For 2018 forventes det stigende forretningsomfang i væsentligt omfang at kunne kompensere for den fortsat faldende rentemarginal og lave indtjening på bankens overskudslikviditet, således at bankens netto rente- og gebyrindtægter vil stabilisere sig i forhold til de senere års fald.

Banken har i 2017 under andre driftsindtægter kunnet tilbageføre dagsværdireguleringer ved indfrielse af overtagne udlån for 29 mio. kr. Disse driftsindtægter er af éngangskaraktér, og der kan ikke forventes tilbageførsler på samme niveau i 2018.

I 2018 forventer banken stigende omkostninger til personale og administration. Dette skyldes bl.a. øgede omkostninger til IT-udvikling, forskellige strategiinitiativer samt de nyetablerede afdelinger, der anses for en investering i fremtiden, men hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtjeningen.

Det forventes, at bankens tab og nedskrivninger fortsat vil være lave i 2018, dog forventes ikke en indtægt på posten, som det blev for 2017.

Bankens store overskudslikviditet er primært placeret i obligationer, så bankens kursreguleringer vil være afhængig af udviklingen på finansmarkederne. Såfremt den svagt stigende obligationsrente fortsætter i 2018, vil det betyde kurstab på bankens obligationsbeholdning.

Bankens investeringer i aktier udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et rimeligt stabilt afkast. Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne.

Samlet forventes der i 2018 lavere kursreguleringer fra bankens beholdning af obligationer og aktier mv. end i 2017.

Da bankens beholdning af obligationer og aktier kan blive påvirket af en vis volatilitet i årets løb, er det forbundet med usikkerhed at budgettere kursreguleringerne, og dermed også bankens resultat før skat.

Finanstilsynet har i december 2017 dog præciseret, at udmeldte resultatforventninger skal kunne relateres til et resultatmål, der fremgår direkte i resultatopgørelsen. Derfor har banken valgt fremadrettet alene at udmelde forventninger til bankens resultat før skat, og altså ikke som hidtil forventninger til den primære indtjening.

Det er således bankens forventning, at resultatet før skat for 2018 vil være i niveauet 175-250 mio. kr.

Generalforsamling

Generalforsamling afholdes onsdag den 14. marts 2018 kl. 17.00 i Messecenter Vesthimmerland, Aars.

Med venlig hilsen
Jutlander Bank A/S

Per Sønderup
ordførende direktør