

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

Aars, den 8. maj 2017
Selskabsmeddelelse nr. 3/2017

Periodemeddelelse

1. januar – 31. marts 2017

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 49 mio. kr.

Overskud på 80 mio. kr. før skat og 65 mio. kr. efter skat.

Stabilt forretningsomfang på 33 mia. kr.

Periodens resultat

Bankens resultat før skat udgør 80 mio. kr. for 1. kvartal 2017, hvilket er en fremgang på 42 mio. kr. i forhold til samme periode af 2016.

Periodens resultat efter skat udgør 65 mio. kr. mod 32 mio. kr. året før.

Periodens resultat anses for meget tilfredsstillende.

Resultatfremgangen kan primært henføres til en reduktion på 46 mio. kr. i udgifter til tab og nedskrivninger på udlån mv.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 12,0 pct. før skat og 9,8 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 214 pr. 31. marts 2017 svarer periodens resultat omregnet til årsbasis til et afkast på 17,5 pct. før skat og 14,2 pct. efter skat.

Bankens udlånsaktiviteter på privatkundeområdet har været stigende i årets første tre måneder, mens der har været en mere begrænset efterspørgsel efter nye lån til erhvervsinvesteringer mv.

Banken oplever som forventet et fortsat pres på den primære indtjening, der opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat. Dette skyldes bl.a., at rentemarginalen er faldende, og at det lave renteniveau betyder et meget lavt renteafkast af bankens overskudslikviditet.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 49 mio. kr. for 1. kvartal 2017 mod 62 mio. kr. i samme periode af 2016. Reduktionen i indtjeningen fra den primære drift svarer til bankens forventninger.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 172 mio. kr. mod 178 mio. kr. i samme periode af 2016. Den mindre indtjening skyldes lavere renteindtægter, mens gebyrindtægterne er steget.

Udgifter til personale og administration udgør 118 mio. kr. mod 112 mio. kr. i samme periode af 2016. Der er således tale om en forøgelse af udgifterne med 6 mio. kr., hvoraf 1 mio. kr. kan henføres til personaleudgifter og 5 mio. kr. til administrationsudgifter, hvor specielt udgifter til IT-udvikling er forøget.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 25 mio. kr. mod 15 mio. kr. i samme periode året før. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 20 mio. kr., og på obligationsbeholdningen er kursreguleringerne positive med 6 mio. kr., mens kursreguleringer af andre udlån og valuta mv. netto er negative med 1 mio. kr.

I årets første kvartal har banken kunnet tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger på udlån mv. for 43 mio. kr., mens nye nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 36 mio. kr. Netto er der således tale om en indtægt på 7 mio. kr. mod en udgift på 39 mio. kr. året før.

De akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 839 mio. kr. ultimo marts 2017, og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,4. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 304 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 1.143 mio. kr., svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 9,8.

Forretningsomfang mv.

Bankens forretningsomfang udgjorde ved kvartalets udgang 33,0 mia. kr. fordelt på udlån for 7,7 mia. kr., indlån for 12,0 mia. kr. og garantier for 2,8 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 10,5 mia. kr. Forretningsomfanget er således stabilt i forhold til ultimo 2016, hvor det udgjorde 32,8 mia. kr.

Bankens samlede balance udgør 15,4 mia. kr. ultimo marts 2017 mod 15,7 mia. kr. ultimo 2016.

Efter udlodning af udbytte på 43 mio. kr. i marts 2017 udgør bankens egenkapital 2,7 mia. kr. Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger på et forsigtigt niveau på 2,9.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital på 2.682 mio. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. 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 15 pct.
- at kapitalprocenten minimum er 17 pct.
- at banken har en overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på minimum 5 procentpoint.

Ultimo marts 2017 er bankens egentlige kernekapital efter fradrag opgjort til 2,0 mia. kr., mens kapitalgrundlaget er opgjort til 2,2 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 10,5 mia. kr., hvilket betyder, at bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kan opgøres til henholdsvis 19,2 pct. og 21,1 pct.

Bankens resultat for 1. kvartal 2017 er i modsætning til tidligere ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 19,7 pct. og 21,6 pct.

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 "Risikorapport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse/>

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.005 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,6 pct. ultimo marts 2017.

Bankens kapitalforhold kan sammenholdes med kapitalkravene i CRR forordningen og CRD IV direktivet således:

	Bankens kapitalforhold pr. 31/3 2017	Kapitalkrav pr. 31/3 2017 *)
Egentlig kernekapitalprocent	19,2 pct.	4,5 pct.
Kapitalprocent	21,1 pct.	8,0 pct.
Individuelt opgjort solvensbehov		9,6 pct.
Overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov	11,5 pct.	

*) Kapitalkravene indeholder ikke kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen, der for 2017 udgør hhv. 1,25 pct. og 0 pct.

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 21,1 pct. det individuelle solvensbehov med 11,5 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.204 mio. kr. Såfremt der tages hensyn til kapitalbevarings- og konjunkturbufferne for 2017 på 1,25 pct. har banken en kapitaloverdækning på 10,25 procentpoint.

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.

Ledelsen er endvidere komfortabel med bankens kapitalforhold, når der foretages stresstest heraf, herunder i relation til nye nedskrivningsregler efter IFRS9 og kommende regler om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav).

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo marts 2017 udgør bankens udlån i forhold til indlån 71,4 pct. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen er under indfasning frem til 2018. Kravet lyder på minimum 80 pct. i 2017 og 100 pct. fra 2018.

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 2017 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 441 pct. Banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 pct. i 2018.

Med virkning fra 2017 er likviditetskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed ophævet. § 152-nøgletallet skal dog fortsat oplyses, og det udgør 192 pct. ultimo marts 2017.

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 2017
Summen af store eksponeringer	Max. 125 pct.	0,0 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-1,9 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	10,7 pct.
Likviditetsoverdækning *)	Min. 50 pct.	191,9 pct.

Med virkning fra 2017 er likviditetskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed ophævet, men skal fortsat oplyses.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016.

Forventet resultat for 2017

Bankens primære indtjening på 49 mio. kr. for 1. kvartal 2017 svarer til forventningerne, og de udmeldte forventninger om en primær indtjening i niveauet 215-250 mio. kr. for 2017 fastholdes.

Det samlede resultat for 2017 vil være afhængig af bankens udgifter til tab og nedskrivninger samt kursreguleringer, der i årets første tre måneder er indtægtsført med henholdsvis 7 mio. kr. og 25 mio. kr.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 31/3 2017 t. kr.	1/1 - 31/3 2016 t. kr.	2016 t. kr.
Renteindtægter	108.395	122.433	472.903
Renteudgifter	<u>-7.081</u>	<u>-10.139</u>	<u>-35.994</u>
Netto renteindtægter	101.314	112.294	436.909
Udbytte af aktier mv.	799	2.906	19.193
Gebyrer og provisionsindtægter	71.991	65.548	283.672
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-2.433</u>	<u>-2.776</u>	<u>-15.296</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	171.671	177.972	724.478
Kursreguleringer	24.580	14.755	61.116
Andre driftsindtægter	1.684	2.391	37.207
Udgifter til personale og administration	-118.356	-112.479	-463.353
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.176	-6.155	-24.209
Andre driftsudgifter	-234	-300	-935
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7.132	-38.695	-95.318
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>67</u>	<u>99</u>	<u>430</u>
Resultat før skat	80.368	37.588	239.416
Skat af periodens resultat	<u>-15.009</u>	<u>-5.835</u>	<u>-46.222</u>
Periodens resultat	<u>65.359</u>	<u>31.753</u>	<u>193.194</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	65.359	31.753	193.194
Regulering af hensættelse til pensioner	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3</u>
Periodens totalindkomst	<u>65.359</u>	<u>31.753</u>	<u>193.191</u>

Balance

	31/3 2017 t. kr.	31/3 2016 t. kr.	31/12 2016 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	244.130	167.621	255.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	338.636	344.484	520.741
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	35.876	39.430	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.702.053	7.846.235	7.812.513
Obligationer til dagsværdi	4.215.294	3.439.707	4.298.387
Aktier mv.	839.526	950.471	829.776
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.137	8.740	4.070
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.374.392	1.080.741	1.288.955
Immaterielle aktiver	176.689	187.591	179.419
Grunde og bygninger i alt	290.734	305.491	292.483
<i>Investeringsejendomme</i>	<i>105.993</i>	<i>113.958</i>	<i>105.993</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>184.741</i>	<i>191.533</i>	<i>186.490</i>
Øvrige materielle aktiver	17.866	15.675	18.817
Aktuelle skatteaktiver	0	567	3.429
Udsudte skatteaktiver	0	9.472	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	17.164	19.903	17.164
Andre aktiver	156.391	196.752	154.091
Periodeafgrænsningsposter	<u>14.319</u>	<u>19.928</u>	<u>20.427</u>
Aktiver	<u>15.427.207</u>	<u>14.632.808</u>	<u>15.732.916</u>

Balance

	31/3 2017 t. kr.	31/3 2016 t. kr.	31/12 2016 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	89.834	101.505	91.643
Indlån og anden gæld	10.624.645	10.182.236	11.014.439
Indlån i puljeordninger	1.374.392	1.080.741	1.288.955
Aktuelle skatteforpligtelser	10.190	0	0
Andre passiver	393.285	524.668	423.602
Periodeafgrænsningsposter	<u>13.314</u>	<u>2.974</u>	<u>14.179</u>
Gæld i alt	<u>12.505.660</u>	<u>11.892.124</u>	<u>12.832.818</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	22.158	22.666	22.158
Hensættelser til udskudt skat	7.310	0	7.310
Hensættelser til tab på garantier	<u>11.467</u>	<u>8.949</u>	<u>11.778</u>
Hensatte forpligtelser	<u>40.935</u>	<u>31.615</u>	<u>41.246</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.517</u>	<u>208.117</u>	<u>198.417</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>198.517</u>	<u>208.117</u>	<u>198.417</u>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser	4.631	4.631	4.631
Lovpligtige reserver	0	976	0
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.188.921	2.006.802	2.124.278
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.983</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	<u>2.615.750</u>	<u>2.434.607</u>	<u>2.594.090</u>
Hybrid kernekapital	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital	<u>2.682.095</u>	<u>2.500.952</u>	<u>2.660.435</u>
Passiver	<u>15.427.207</u>	<u>14.632.808</u>	<u>15.732.916</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	2.786.561	2.377.990	2.754.877
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>139.230</u>	<u>145.499</u>	<u>140.438</u>
	<u>2.925.791</u>	<u>2.523.489</u>	<u>2.895.315</u>

Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2017</u>	<u>31/3</u> <u>2016</u>	<u>31/12</u> <u>2016</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent	21,1	18,1	20,4
Kernekapitalprocent	19,2	16,3	18,6
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	16,3	18,6
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,0	6,0	9,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,8	5,1	7,5
Afkastningsgrad p.a.	1,7	0,9	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,7	1,2	1,4
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,6
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,5	1,4	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,8	0,8	0,6
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	71,4	77,4	70,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	441,0	122,0	176,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FIL § 152)	191,9	201,6	202,5
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	3,0
Periodens udlånsvækst	-1,4	-1,8	-2,2
Periodens nedskrivningsprocent	+0,1	0,3	0,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,4	7,6	7,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer *)	9,8	10,5	9,8
Summen af store eksponeringer	0,0	12,1	0,0
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	7,5	3,6	22,1
Indre værdi pr. aktie	304,3	283,2	301,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,6	0,6
Børskurs ultimo	214,0	175,0	191,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 828 mio. kr. ultimo marts 2017, mens hensættelser til tab på garantier udgør 11 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,4 pr. 31. marts 2017. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 304 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 1.143 mio. kr. svarende til en korrigeret nedskrivningsprocent på 9,8.

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