

Halvårsrapport

1. halvår 2019

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|-------------------------------------|-------------|
| | <hr/> |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Kapitaldækningsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2019 for Jutlander Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finan-

sielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review af bankens uafhængige revisorer.

Aars, den 19. august 2019

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

Bent Bjørn

Troels Bülow-Olsen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen

Jacob E. Christensen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank er et regionalt pengeinstitut med hovedkontor i Aars. I Hobro har banken et områdecenter og i alt har banken 32 kundeorienterede afdelinger fordelt på 26 adresser i Nord- og Østjylland samt i København.

Vi er et full-service pengeinstitut, der betjener såvel privatkunder som erhvervs- og landbrugskunder.

Vi går målrettet efter at være Danmarks mest personlige og tilgængelige bank. Vi kalder os selv en "Åben Bank", fordi vi vil være mere tilgængelige end konkurrenterne og møder vores kunder, lokalsamfund og bankens øvrige interessenter med et åbent sind.

Vi lægger vægt på et højt fagligt niveau, personlig rådgivning og lokalt nærvær. Beslutningerne træffes i langt de fleste tilfælde lokalt – af lokale medarbejdere.

Vigtige begivenheder i perioden

Salg af aktier i Sparinvest Holdings SE

Den 1. marts 2019 indgik ejerkredsen bag Sparinvest Holdings SE ("Sparinvest") en betinget aftale om salg af 75 pct. af aktiekapitalen i Sparinvest til Nykredit koncernen.

Gennemførelse af transaktionen var betinget af en række forhold, herunder en due diligence-proces, der blev afsluttet ultimo juni 2019. De danske konkurrencemyndigheder har i juli godkendt transaktionen, og i august har finanstilsynet i Luxembourg, CSSF, godkendt aftalen. Da alle betingelser nu er opfyldt, forventes transaktionen gennemført den 30. august 2019.

Som en del af aftalen har Sparinvest ultimo maj 2019 udloddet 155 mio. kr. i udbytte, hvoraf Jutlander Bank har modtaget 11 mio. kr.

Banken ejer 6,9 pct. af aktierne i Sparinvest, og når salget af 75 pct. af disse aktier effektueres, vil det indebære ekstraordinære indtægter på ca. 80 mio. kr. i form af kursreguleringer og udbytte.

Salget af aktierne vil medføre, at bankens egentlige kernekapital- samt kapitalprocent forøges med ca. 1,3 procentpoint, dels på grund af de ekstraordinære indtægter og dels på grund af reduktion af fradraget i kapitalgrundlaget for kapitalandele i andre finansielle virksomheder med ca. 75 mio. kr.

Ændring i bankens bestyrelse

Bankens bestyrelse består af 8 medlemmer valgt eller udpeget af repræsentantskabet, samt 4 medarbejdervalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne er valgt henholdsvis udpeget for en 4-årig periode.

Forhenværende sparekassedirektør Ole Christoffersens valgperiode var 2018-2022, men som følge af vedtægternes aldersgrænse på 70 år kunne Ole Christoffersen imidlertid ikke længere være udpeget til bankens bestyrelse.

På repræsentantskabsmødet den 27. marts 2019 blev der i stedet foretaget udpegning af direktør Troels Bülow-Olsen, København. Troels Bülow-Olsen har i perioden 2007-2018 været administrerende direktør i Totalkredit samt været medlem af koncernledelsen i Nykredit koncernen.

Med udpegningen af direktør Troels Bülow-Olsen vil Finanstilsynets krav for gruppe 1 og 2 pengeinstitutter om, at mindst ét bestyrelsesmedlem har deltaget i den daglige ledelse af en anden relevant finansiell virksomhed, fortsat være opfyldt.

Kundeundersøgelse

Banken har i foråret 2019 gennemført en stor kundetilfredshedsanalyse blandt egne kunder.

Resultatet af analysen er, at vores kunder er endog meget tilfredse med os. Omkring to tredjedele af dem fortæller, at de er så tilfredse, at de gerne vil anbefale os til andre.

Vi får også den feedback fra vores kunder, at vores strategi virker. Kunderne køber altså ind på vores vision om at ville være Danmarks mest personlige og tilgængelige bank.

Kundernes tilfredshed med os betyder samtidig, at aktiviteten er høj - både med eksisterende og nye kunder.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Jutlander Bank opnåede for 1. halvår 2019 et overskud før skat på 207 mio. kr.

Omregnet til årsbasis forrenter periodens resultat egenkapitalen med 13,6 pct. før skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 183 ultimo juni 2019 svarer periodens resultat omregnet til årsbasis til et afkast på 26,3 pct. før skat.

Bag resultatet på 207 mio. kr. ligger en fremgang på 36,2 pct. i den primære indtjening til 131 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2018. Den primære indtjening er resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger.

Den stigende primære indtjening kan bl.a. henføres til høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet samt stigende forretningsomfang. Dertil kommer højere udbytteindtægter end året før.

Kursreguleringerne mv. udgør 55 mio. kr., og dermed 14 mio. kr. mere end i 1. halvår 2018.

Igen i 1. halvår 2019 har der været tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger, hvorfor der netto er indtægtsført 20 mio. kr., mens der i 1. halvår 2018 blev indtægtsført 11 mio. kr.

Resultatet før skat andrager således 207 mio. kr. mod 149 mio. kr. for 1. halvår 2018 svarende til en fremgang på 39,1 pct.

Resultatet ligger over bankens oprindelige forventninger, både for så vidt angår primær indtjening, kursreguleringer og nedskrivninger.

Skatteudgiften lyder på 40 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 167 mio. kr.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder på 409 mio. kr., hvilket er 42 mio. kr. højere end samme periode året før, svarende til en stigning på 11,4 pct.

Renteindtægterne udgør 208 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. højere end året før. Renteindtægterne af udlån er steget med 7 mio. kr., mens renteindtægter af bankens overskudslikviditet er på niveau med året før.

Periodens renteudgifter udgør 12 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mindre end året før.

Netto renteindtægterne blev således på 196 mio. kr., hvilket er 4,3 pct. mere end året før.

Gebyrindtægterne udgør netto 184 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. højere end året før, svarende til en stigning på 15,7 pct. Stigningen kan henføres til det stigende forretningsomfang, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og bolighandler, samt høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet.

I 1. halvår 2019 har banken modtaget udbytteindtægter for 27 mio. kr. mod 16 mio. kr. året før. Stigningen kan henføres til større udbytter fra bankens ejerandele i sektorselskaber.

Andre driftsindtægter udgør 2 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. mindre end året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger i 1. halvår 2019 udgør 278 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. eller 2,6 pct. højere end samme periode året før.

Udgifterne til personale er i 1. halvår 2019 steget med 5 mio. kr. til 168 mio. kr., mens administrationsudgifterne er steget med 1 mio. kr. til 97 mio. kr.

Omkostningsstigningen skyldes en bevidst vækststrategi med etablering af nye afdelinger de senere år, almindelige overenskomstsmæssige lønreguleringer og prisudvikling, samt at stigende regulatoriske krav til den finansielle sektor, herunder til bekæmpelse af hvidvask, øger både IT-omkostninger og kræver ansatte i compliance og andre stabsfunktioner.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 12 mio. kr., hvilket er på niveau med året før.

Bankens bidrag til Afviklingsformuen udgør 0,4 mio. kr., der er udgiftsført under andre driftsudgifter.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er i 1. halvår 2019 positive med 55 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. mere end i samme periode året før.

På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 41 mio. kr. mod 46 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 22 mio. kr., hvilket er 21 mio. kr. mindre end året før. Reduktionen kan henføres til en ekstraordinær kursregulering på 21 mio. kr. i 2018 af bankens aktier i BI Holding A/S, idet bestyrelsen i BI Holding A/S i 2018 ændrede værdiansættelsesmetode for aktierne i BI Holding A/S.

Udviklingen på de finansielle markeder har været gunstige i 1. halvår 2019, hvorfor kursreguleringer på bankens beholdning af børsnoterede aktier mv. er positive med 19 mio. kr., mens de året før var positive med 3 mio. kr.

Kursreguleringer af bankens obligationsbeholdning er i 1. halvår 2019 positive med 14 mio. kr., mens de året før var negative med 10 mio. kr.

Kursreguleringer af andre udlån, valuta og afledte finansielle instrumenter mv. udgør netto 0 mio. kr., mens de var positive med 3 mio. kr. året før.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder er 2 mio. kr. mindre end året før, hvilket skyldes, at banken i 2018 afhændede dens kapitalandele i Spar Pantebrevsinvest A/S.

Nedskrivninger på udlån mv.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I 1. halvår 2019 har banken netto set indtægtsført 20 mio. kr. under posten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv." mod 11 mio. kr. i samme periode af 2018.

Til opgørelse af forventede kredittab anvender banken en nedskrivningsmodel udviklet af bankens datacentral, SDC. Modellen opgør nedskrivningerne i 3 stadier afhængig af kreditrisikoen. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse, forventet krediteksponering ved misligholdelse og forventet tabsandel ved misligholdelse. Input til nedskrivningsmodellen er dels baseret på historisk information, som er udviklet af SDC ved brug af statistiske modeller, og dels fremadskuende makroøkonomiske scenarier, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Banken foretager endvidere en ledelsesmæssig vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af den anvendte model. Ultimo juni 2019 er der reserveret yderligere 18 mio. kr. til kreditrisici mod 28 mio. kr. ultimo 2018. Det ledelsesmæssige skøn vedrører svage landbrugseksponeringer, som nedskrivningsmodellen ikke opfanger i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivningerne beregnes på et for lavt niveau.

Ultimo juni 2019 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 831 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 39 mio. kr., det vil sige i alt 870 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 5,8 pct.

Resultat

Bankens resultat før skat blev på 207 mio. kr. for 1. halvår 2019 mod 149 mio. kr. i samme periode af 2018.

Forøgelsen på 58 mio. kr. kan både henføres til højere primær indtjening og kursreguleringer, samt til større tilbageførsler af nedskrivninger.

Skatteudgiften lyder på 40 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 167 mio. kr. mod 126 mio. kr. for 1. halvår 2018.

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 9.664 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er gennem det seneste år steget med 2,0 mia. kr. til i alt 38,8 mia. kr. Stigningen svarer til en vækst på 5,5 pct. I årets første 6 måneder er forretningsomfanget steget med 1,7 mia. kr. svarende til en vækst på 4,7 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån det seneste år steget med 3,4 mia. kr. til 30,9 mia. kr. svarende til en vækst på 12,2 pct. I årets første 6 måneder er bankens formidlede realkreditlån steget med 1,7 mia. kr. svarende til en vækst på 6,0 pct.

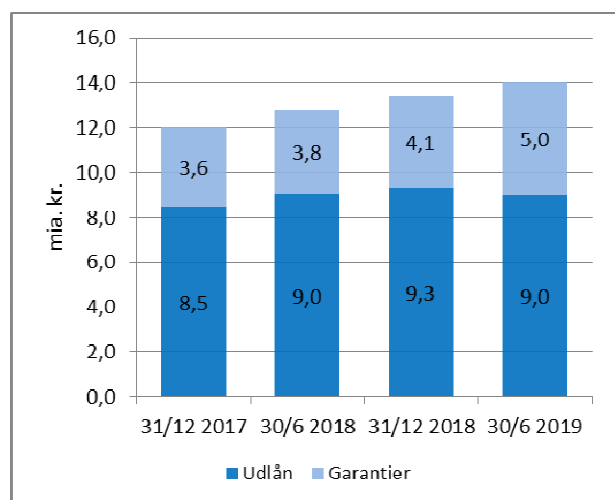
Udlån og garantier

Bankens udlån udgør 9,0 mia. kr. pr. 30. juni 2019, hvilket er på niveau med året før. I forhold til ultimo 2018 er udlån reduceret med 0,3 mia. kr. svarende til 3,3 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

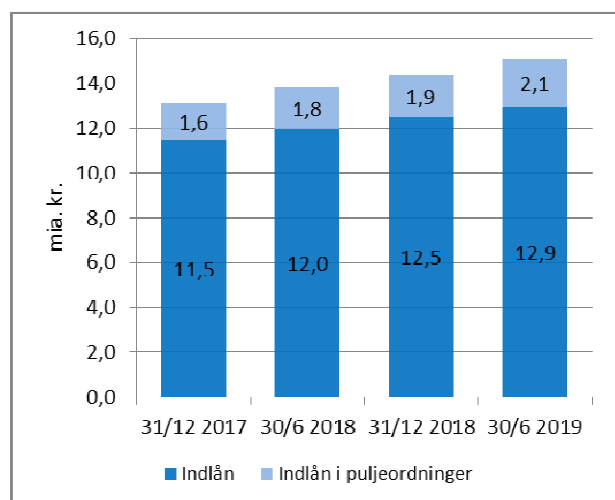
Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 2,9 mod 3,1 ultimo 2018.

Pr. 30. juni 2019 udgør bankens garantier 5,0 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering. Garantierne er dermed steget med 1,2 mia. kr. i forhold til året før, svarende til 32,1 pct. Målt i forhold til ultimo 2018 er garantierne steget med 0,9 mia. kr. svarende til en stigning på 22,6 pct.



Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er det seneste år steget med 0,9 mia. kr. til 12,9 mia. kr. svarende til en vækst på 8,0 pct. Målt i forhold til ultimo 2018 er indlån steget med 0,4 mia. kr. svarende til en vækst på 3,1 pct.



Indlån i puljeordninger er det seneste år steget med 0,3 mia. kr. til 2,1 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 15,9 pct. Målt i forhold til ultimo 2018 er indlån i pulje-

ordninger steget med 0,2 mia. kr. svarende til en vækst på 13,2 pct., heraf et gennemsnitligt afkast på 7,6 pct.

Værdien af kundedepoterne er det seneste år reduceret med 0,4 mia. kr. til 9,7 mia. kr., der blandt andet skyldes negative afkast i 2018 på grund af uroen på de finansielle markeder specielt i efteråret 2018. I årets første 6 måneder har der været positive afkast, og værdien af kundedepoterne er steget med 0,5 mia. kr. svarende 5,1 pct.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 19,1 mia. kr. pr. 30. juni 2019 mod 18,2 mia. kr. ultimo 2018.

En forøgelse på 0,9 mia. kr., der primært kan henføres til forøget likviditet placeret hos kreditinstitutter og i obligationer mv. med 1,0 mia. kr. som følge af stigende indlån mv., vækst i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,2 mia. kr., mens udlån er reduceret med 0,3 mia. kr.

Egenkapital

Pr. 30. juni 2019 udgør bankens egenkapital 3,1 mia. kr. mod 3,0 mia. kr. ultimo 2018.

I 1. halvår 2019 er egenkapitalen konsolideret med periodens overskud på 167 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2019 har reduceret egenkapitalen med 34 mio. kr.

Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Kapitalforhold

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens ledelse har fastsat følgende minimums kapitalmålsætninger for 2019:

- at den egentlige kernekapitalprocent andrager minimum 15 pct.,
- at kapitalprocenten andrager minimum 17 pct., og
- at bankens nedskrivningsegne passiver andrager minimum 18 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

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 og efterleve fremtidige kapitalkrav.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bankens kapitalforhold kan sammenholdes med de aktuelle kapitalkrav således:

| | Bankens kapitalforhold pr. 30/6 2019 | Kapitalkrav pr. 30/6 2019 |
|--|--------------------------------------|---------------------------|
| Egentlig kernekapitalprocent | 17,2 pct. | 4,5 pct. |
| Kernekapitalprocent | 17,7 pct. | 6,0 pct. |
| Kapitalprocent | 19,3 pct. | 8,0 pct. |
| Individuelt solvensbehov | | 9,4 pct. |
| Overdækning ift. det individuelle solvensbehov | 9,9 pct. | |
| NEP-tillæg | | 0,6 pct. |
| Kapitalbevaringsbuffer | | 2,5 pct. |
| Kontracyklisk kapitalbuffer | | 0,5 pct. |
| Overdækning efter NEP-tillæg og buffere | 6,3 pct. | |

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 19,3 pct. det individuelle solvensbehov med 9,9 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.262 mio. kr. før indregning af periodens overskud på 167 mio. kr.

Når der tages hensyn til det indfasede NEP-tillæg samt kapitalbevaringsbufferen og den aktiverede kontracykliske kapitalbuffer på i alt 3,6 pct. har banken en kapitaloverdækning på 6,3 procentpoint svarende til 803 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Bankens kapitalforhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3.110 mio. kr. (inklusive 66 mio. kr. i hybrid kernekapital) samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3.309 mio. kr. Kapitalgrundlaget reduceres med kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m. fl.) for 551 mio. kr., immaterielle aktiver mv. for 137 mio. kr. samt periodens overskud på 167 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2.454 mio. kr., hvilket er 22 mio. kr. mindre end ultimo 2018. Ændringen skyldes bl.a. større fradrag for kapitalandele i finansielle sektorselskaber. Det skal bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Bankens forretningsomfang er samtidig vokset, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er steget med 328 mio. kr. til 12.747 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

Samlet set har dette betydet en reduktion af bankens kapitalprocent med 0,6 procentpoint til 19,3 pr. 30. juni 2019.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af hybrid kernekapital på 66 mio. kr. og efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 17,2 pct. mod 17,8 pct. ultimo 2018.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 20,3 pct. og 18,3 pct.

Det skal bemærkes, at bankens ejerandele i andre finansielle sektorselskaber alle udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 551 mio. kr. Såfremt der ikke skulle foretages denne reduktion, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 23,6 pct.

Når transaktionen med salget af aktierne i Sparinvest gennemføres i 3. kvartal 2019, vil det nævnte fradrag på 551 mio. kr. i kapitalgrundlaget blive reduceret med ca. 75 mio. kr., hvilket vil forøge den egentlige kernekapital- samt kapitalprocent med ca. 0,6 procentpoint før indregning af indtægterne ved salget.

For yderligere information henvises til Kapitalopgørelsen på side 16.

Individuelt solvensbehov

I henhold til lov om finansiell 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". Risikorapporten, der tillige indeholder en række andre oplysninger, som banken i henhold til CRR forordningen skal offentliggøre, kan findes på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse>.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.192 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 pct. pr. 30. juni 2019, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2018.

Ledelsesberetning (fortsat)

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Fra 1. januar 2019 er kravet til nedskrivningsegne passiver under implementering. Kravet indføres succesivt frem til 2023.

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Jutlander Bank følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

NEP-kravet består, ud over det individuelle solvensbehov og kapitalbuffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter).

Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-tillæg til 6,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt. For 2019 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 0,6 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

Banken har som målsætning løbende at afdække størstedelen af NEP-tillægget med egentlig kernekapital og i mindre grad med Senior Non-Preferred instrumenter.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. juni 2019 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 65,1 pct. mod 70,6 pct. ultimo 2018. Kunder-

nes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen lyder på minimum 100 pct. 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.

Pr. 30. juni 2019 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 429 pct. mod 632 pct. ultimo 2018. Banken har således en betydelig overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort nøgletallene for de forskellige pejlemærker i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger på fem særlige risikoområder med en række grænseværdier.

I lighed med tidligere år ligger bankens nøgletal sikkert inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel.

| Pejlemærke i Tilsynsdiamanten | Grænseværdi i Tilsynsdiamanten | Bankens nøgletal pr. 30/6 2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital | Max. 175 pct. | 85,2 pct. |
| Udlånsvækst på årsbasis | Max. 20 pct. | -0,5 pct. |
| Ejendomseksponering | Max. 25 pct. | 8,2 pct. |
| Funding-ratio | Max. 1 | 0,49 |
| Likviditetspejlemærke *) | Min. 100 pct. | 493 pct. |

*)Likviditetspejlemærket er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, hvor der anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Derfor er nøgletallet på 493 pct. højere end den faktiske LCR på 429 pct. pr. 30. juni 2019.

Ledelsesberetning (fortsat)

Aktieinformation

Jutlander Bank har næsten 28.000 aktionærer. En stor del af bankens kunder er tillige aktionærer i banken, hvilket banken sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem kunden og banken.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank består af 8.596.679 stk. aktier à kr. 10 kr. Aktierne er noteret på Nasdaq Copenhagen.

Banken har alene én aktieklasser. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, der er dog en stemmeretsbegrænsning, således at den enkelte aktionær maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 pct. af den samlede aktiekapital.

Jutlander Fonden Himmerland ejer 46,5 pct. af aktiekapitalen og Sparekassen Hobro Fonden ejer 18,3 pct. af aktiekapitalen. Fondene er de eneste aktionærer, der ejer mere end 5 pct. af aktiekapitalen. Fondenes indflydelse er reduceret via den ovenfor nævnte stemmeretsbegrænsning.

Kursen på Jutlander Bank aktien var 183 den 30. juni 2019 svarende til en markedsværdi på 1,6 mia. kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter og ejendomme.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af halvårsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 2.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke påhviler banken særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De almene

forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af banken er primært kreditrisikoen på bankens udlån samt markedsrisici og operationelle risici.

Der henvises til note 33 i årsrapporten for 2018, hvor bankens forretningsmæssige og finansielle risici samt politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsperiodens afslutning

Der er fra balancedagen 30. juni 2019 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten for 1. halvår 2019.

Forventet resultat for 2019

Bankens resultat for 1. halvår 2019 overstiger de oprindelige forventninger, både for så vidt angår primær indtjening, kursreguleringer og nedskrivninger.

Dertil kommer, at der i 2. halvår 2019 modtages ekstraordinære indtægter på ca. 80 mio. kr. i forbindelse med salget af 75 pct. af bankens aktier i Spar-invest Holdings SE.

Som følge heraf opjusterede banken i en selskabsmeddelelse den 18. juli 2019 forventningerne til overskuddet før skat til 360-395 mio. kr. for 2019.

Det skal dog bemærkes, at kursreguleringer på bankens beholdning af obligationer og aktier mv. løbende kan udvise en vis volatilitet afhængig af udviklingen på de finansielle markeder. Det er derfor forbundet med en vis usikkerhed at budgettere bankens kursreguleringer for 2. halvår 2019.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| | | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | 2018 |
|---|------|-------------------|-------------------|----------------|
| | Note | t. kr. | t. kr. | t. kr. |
| Resultatopgørelse | | | | |
| Renteindtægter | 4 | 207.511 | 200.336 | 411.063 |
| Renteudgifter | 5 | -11.820 | -12.792 | -25.263 |
| Netto renteindtægter | | 195.691 | 187.544 | 385.800 |
| Udbytte af aktier mv. | | 26.604 | 15.680 | 16.287 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 6 | 191.664 | 166.209 | 339.228 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | -7.434 | -7.021 | -14.126 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 406.525 | 362.412 | 727.189 |
| Kursreguleringer | 7 | 55.216 | 39.244 | 49.215 |
| Andre driftsindtægter | | 2.367 | 4.637 | 7.926 |
| Udgifter til personale og administration | 8 | -264.943 | -258.461 | -508.649 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | -12.167 | -11.689 | -25.292 |
| Andre driftsudgifter | | -433 | -430 | -862 |
| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. | 9 | +20.353 | +11.042 | +16.138 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | -24 | 1.963 | 1.963 |
| Resultat før skat | | 206.894 | 148.718 | 267.628 |
| Skat | | -39.660 | -22.948 | -46.453 |
| Periodens resultat | | 167.234 | 125.770 | 221.175 |

Totalindkomstopgørelse

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Periodens resultat | 167.234 | 125.770 | 221.175 |
| Regulering af hensættelse til pensioner | 0 | 0 | 23 |
| Periodens totalindkomst | 167.234 | 125.770 | 221.198 |

Balance

| | | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
|---|----|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 281.110 | 250.731 | 280.381 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 10 | 1.041.925 | 631.663 | 811.950 |
| Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 11 | 17.701 | 31.966 | 18.167 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 11 | 8.971.389 | 8.999.151 | 9.277.190 |
| Obligationer til dagsværdi | | 5.040.484 | 4.149.212 | 4.341.468 |
| Aktier mv. | | 1.038.417 | 975.965 | 992.050 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 503 | 527 | 527 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | | 2.135.309 | 1.842.444 | 1.885.583 |
| Immaterielle aktiver | | 152.861 | 163.231 | 157.943 |
| Grunde og bygninger i alt | | 253.148 | 262.516 | 255.104 |
| <i>Investeringsejendomme</i> | | 83.378 | 86.358 | 83.378 |
| <i>Domicilejendomme</i> | | 169.770 | 176.158 | 171.726 |
| Øvrige materielle aktiver | | 25.489 | 21.669 | 22.851 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 0 | 28.010 | 12.726 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | | 8.399 | 8.614 | 8.507 |
| Andre aktiver | | 117.251 | 86.158 | 121.185 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 36.105 | 35.509 | 62.162 |
| Aktiver i alt | | 19.120.091 | 17.487.366 | 18.247.794 |

Balance

| | Note | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 65.977 | 72.609 | 69.204 |
| Indlån og anden gæld | | 12.943.493 | 11.979.204 | 12.556.931 |
| Indlån i puljeordninger | | 2.135.309 | 1.842.444 | 1.885.583 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 15.670 | 0 | 0 |
| Andre passiver | | 564.197 | 437.450 | 479.308 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 8.982 | 11.080 | 10.213 |
| Gæld | | 15.733.628 | 14.342.787 | 15.001.239 |
| Hensættelser til pensionsforpligtelser | | 21.287 | 21.925 | 21.287 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 14.500 | 10.000 | 15.000 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 39.199 | 27.615 | 31.628 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 2.201 | 1.580 | 991 |
| Hensatte forpligtelser | | 77.187 | 61.120 | 68.906 |
| Efterstillede kapitalindskud | 12 | 199.417 | 199.017 | 199.217 |
| Efterstillede kapitalindskud | | 199.417 | 199.017 | 199.217 |
| Aktiekapital | | 85.967 | 85.967 | 85.967 |
| Opskrivningshenlæggelser | | 4.631 | 4.631 | 4.631 |
| Vedtægtsmæssige reserver | | 336.231 | 336.231 | 336.231 |
| Overført overskud | | 2.616.685 | 2.391.268 | 2.450.871 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 | 34.387 |
| Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital | | 3.043.514 | 2.818.097 | 2.912.087 |
| Hybrid kernekapital | 13 | 66.345 | 66.345 | 66.345 |
| Egenkapital | | 3.109.859 | 2.884.442 | 2.978.432 |
| Passiver i alt | | 19.120.091 | 17.487.366 | 18.247.794 |
| Garantiforpligtelser | 14 | | | |
| Eventualforpligtelser | 15 | | | |
| Nærtstående parter | 16 | | | |

Egenkapitalopgørelse

Opgørelse for 1. halvår 2019

| | Aktie- kapital t. kr. | Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr. | Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr. | Overført overskud t. kr. | Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr. | Hybrid kernekapital t. kr. | I alt t. kr. |
|--------------------------------------|-----------------------------|--|---|--------------------------------|--|----------------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.450.871 | 34.387 | 66.345 | 2.978.432 |
| Periodens resultat | | | | 165.413 | | 1.821 | 167.234 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 165.413 | 0 | 1.821 | 167.234 |
| Udloddet udbytte | | | | | -34.387 | | -34.387 |
| Betalt rente af hybrid kernekapital | | | | | | -1.821 | -1.821 |
| Skat af rente af hybrid kernekapital | | | | 401 | | | 401 |
| Egenkapital 30. juni 2019 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.616.685 | 0 | 66.345 | 3.109.859 |

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekasserereserve. Til Sparekasserereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 1. halvår 2019 er fastsat til 0 pct.

Opgørelse for 1. halvår 2018

| | Aktie- kapital t. kr. | Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr. | Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr. | Overført overskud t. kr. | Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr. | Hybrid kernekapital t. kr. | I alt t. kr. |
|---|-----------------------------|--|---|--------------------------------|--|----------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. december 2017 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.335.740 | 42.983 | 66.345 | 2.871.897 |
| Ændring af anvendt regnskabspraksis | | | | -88.242 | | | -88.242 |
| Skatteeffekt af ændret regnskabspraksis | | | | 19.413 | | | 19.413 |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.266.911 | 42.983 | 66.345 | 2.803.068 |
| Periodens resultat | | | | 123.958 | | 1.812 | 125.770 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 123.958 | 0 | 1.812 | 125.770 |
| Udloddet udbytte | | | | | -42.983 | | -42.983 |
| Betalt rente af hybrid kernekapital | | | | | | -1.812 | -1.812 |
| Skat af rente af hybrid kernekapital | | | | 399 | | | 399 |
| Egenkapital 30. juni 2018 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.391.268 | 0 | 66.345 | 2.884.442 |

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekasserereserve. Til Sparekasserereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 1. halvår 2018 er fastsat til 0 pct.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

2018

| | Aktie- kapital t. kr. | Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr. | Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr. | Overført overskud t. kr. | Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr. | Hybrid kernekapital t. kr. | I alt t. kr. |
|---|-----------------------------|--|---|--------------------------------|--|----------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. december 2017 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.335.740 | 42.983 | 66.345 | 2.871.897 |
| Ændring af anvendt regnskabspraksis | | | | -88.242 | | | -88.242 |
| Skatteeffekt af ændret regnskabspraksis | | | | 19.413 | | | 19.413 |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.266.911 | 42.983 | 66.345 | 2.803.068 |
| Årets resultat | | | | 183.134 | 34.387 | 3.654 | 221.175 |
| Regulering af pensions- hensættelse efter skat | | | | 23 | | | 23 |
| Årets totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 183.157 | 34.387 | 3.654 | 221.198 |
| Udloddet udbytte | | | | | -42.983 | | -42.983 |
| Betalt rente af hybrid kernekapital | | | | | | -3.654 | -3.654 |
| Skat af rente af hybrid kernekapital | | | | 803 | | | 803 |
| Egenkapital 31. december 2018 | 85.967 | 4.631 | 336.231 | 2.450.871 | 34.387 | 66.345 | 2.978.432 |

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekassereserve. Til sparekassereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2018 er fastsat til 0 pct.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank er fordelt med 8.596.679 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 85.966.790 kr.

Banken har alene én aktieklasser. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, der er dog en stemmeretsbegrænsning, således at den enkelte aktionær maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 pct. af den samlede aktiekapital.

Banken har ingen beholdning af egne aktier.

Kapitaldækningsopgørelse

| | <u>30/6</u> <u>2019</u> | <u>30/6</u> <u>2018</u> | <u>31/12</u> <u>2018</u> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Kapitalprocent *) | 19,3 | 18,9 | 19,9 |
| Kernekapitalprocent *) | 17,7 | 17,2 | 18,3 |
| Egentlig kernekapitalprocent *) | 17,2 | 16,7 | 17,8 |

| | <u>30/6</u> <u>2019</u> <u>t. kr.</u> | <u>30/6</u> <u>2018</u> <u>t. kr.</u> | <u>31/12</u> <u>2018</u> <u>t. kr.</u> |
|--|---|---|--|
|--|---|---|--|

Kapitalsammensætning

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital | 3.043.514 | 2.818.097 | 2.912.087 |
| Fradrag: | | | |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | -34.387 |
| Immaterielle aktiver efter fradrag af udskudt skat | -130.631 | -163.231 | -137.394 |
| Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. | -551.424 | -512.334 | -524.871 |
| Periodens resultat *) | -167.234 | -125.770 | 0 |
| Andre fradrag | <u>-5.660</u> | <u>-4.732</u> | <u>-4.940</u> |
| Egentlig kernekapital efter fradrag | 2.188.565 | 2.012.030 | 2.210.495 |
| Hybrid kernekapital efter CRR forordningen | <u>66.345</u> | <u>66.345</u> | <u>66.345</u> |
| Kernekapital efter fradrag | 2.254.910 | 2.078.375 | 2.276.840 |
| Supplerende kapital | <u>199.417</u> | <u>199.017</u> | <u>199.217</u> |
| Kapitalgrundlag | 2.454.327 | 2.277.392 | 2.476.057 |
| | | | |
| Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer | 1.019.767 | 964.697 | 993.547 |

Risikoeksponeringer

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Risikoeksponeringer med kreditrisiko mv. | 10.328.652 | 9.656.814 | 10.033.025 |
| Risikoeksponeringer med markedsrisiko | 1.066.532 | 897.143 | 961.583 |
| Risikoeksponeringer med operationel risiko | <u>1.351.901</u> | <u>1.504.751</u> | <u>1.424.728</u> |
| Samlede risikoeksponeringer | 12.747.085 | 12.058.708 | 12.419.336 |

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet for 1. halvår 2019 var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent udgøre 20,3 pct., kernekapitalprocenten 18,8 pct. og den egentlige kernekapitalprocent 18,3 pct.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2018.

For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til note 1 i årsrapporten for 2018.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Som følge af skønnes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn.

Halvårsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsregnskabet for 2019, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før.

De områder, der især er forbundet med skøn er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn.
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme.

Der henvises til note 2 i årsrapporten for 2018 for en detaljeret beskrivelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Noter

3. Hoved- og nøgletaloversigt

| | <u>1. halvår 2019 mio. kr.</u> | <u>1. halvår 2018 mio. kr.</u> | <u>2018 mio. kr.</u> |
|--|--|--|--------------------------|
| Hovedtal | | | |
| Resultatopgørelse | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 407 | 362 | 727 |
| Udgifter til personale og administration | 265 | 258 | 509 |
| Kursreguleringer | 55 | 39 | 49 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | +20 | +11 | +16 |
| Periodens resultat før skat | 207 | 149 | 268 |
| Periodens resultat | 167 | 126 | 221 |
| Balance mv. | | | |
| Udlån | 8.989 | 9.031 | 9.295 |
| Aktiver i alt | 19.120 | 17.487 | 18.248 |
| Indlån og anden gæld | 12.943 | 11.979 | 12.557 |
| Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger | 15.079 | 13.822 | 14.443 |
| Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital | 3.044 | 2.818 | 2.912 |
| Egenkapital | 3.110 | 2.884 | 2.978 |
| Garantier | 5.037 | 3.813 | 4.107 |
| | <u>30/6 2019</u> | <u>30/6 2018</u> | <u>31/12 2018</u> |
| Nøgletal | | | |
| Kapitaldækning | | | |
| Kapitalprocent *) | 19,3 | 18,9 | 19,9 |
| Kernekapitalprocent *) | 17,7 | 17,2 | 18,3 |
| Egentlig kernekapitalprocent *) | 17,2 | 16,7 | 17,8 |
| Indtjening | | | |
| Egenkapitalforrentning før skat p.a. | 13,6 | 10,5 | 9,3 |
| Egenkapitalforrentning efter skat p.a. | 11,0 | 8,8 | 7,7 |
| Afkastningsgrad p.a. | 1,7 | 1,4 | 1,2 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,8 | 1,6 | 1,5 |
| Omkostningsgrad | 0,7 | 0,7 | 0,7 |

Noter

3. Hoved- og nøgletaloversigt (fortsat)

| | <u>30/6</u> <u>2019</u> | <u>30/6</u> <u>2018</u> | <u>31/12</u> <u>2018</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Markedsrisiko | | | |
| Renterisiko | 2,4 | 2,6 | 2,6 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Valutaposition | 0,4 | 0,6 | 0,5 |
| Likviditetsrisiko | | | |
| Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån | 65,1 | 71,1 | 70,6 |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 429,5 | 483,3 | 632,5 |
| Kreditrisiko | | | |
| Udlån i forhold til egenkapital | 2,9 | 3,1 | 3,1 |
| Periodens udlånsvækst | -3,3 | 8,0 | 11,0 |
| Periodens nedskrivningsprocent | +0,1 | +0,1 | +0,1 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 5,8 | 7,5 | 6,5 |
| 20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital | 85,2 | 98,5 | 83,5 |
| Aktieafkast **) | | | |
| Periodens resultat pr. aktie | 19,3 | 14,5 | 25,4 |
| Indre værdi pr. aktie | 354,0 | 327,8 | 338,7 |
| Udbytte pr. aktie | 0,0 | 0,0 | 4,0 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie | 0,5 | 0,6 | 0,5 |
| Børskurs ultimo | 183,0 | 200,0 | 179,0 |
| Antal aktier (i 1.000 stk.) | 8.597 | 8.597 | 8.597 |

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet for 1. halvår 2019 var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent udgøre 20,3 pct., kernekapitalprocenten 18,8 pct. og den egentlige kernekapitalprocent 18,3 pct.

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

Noter

| | 1. halvår 2019 t. kr. | 1. halvår 2018 t. kr. | 2018 t. kr. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| 4. Renteindtægter | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -1.755 | -1.341 | -2.920 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 202.304 | 195.622 | 401.149 |
| Obligationer | 6.906 | 6.057 | 12.726 |
| Afledte finansielle instrumenter | 56 | -2 | 108 |
| <i>Heraf rentekontrakter</i> | <u>56</u> | <u>-2</u> | <u>108</u> |
| | <u>207.511</u> | <u>200.336</u> | <u>411.063</u> |
| 5. Renteudgifter | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 261 | 412 | 687 |
| Indlån og anden gæld | 5.632 | 6.473 | 12.695 |
| Efterstillede kapitalindskud | 5.907 | 5.907 | 11.748 |
| Øvrige renteudgifter | <u>20</u> | <u>0</u> | <u>133</u> |
| | <u>11.820</u> | <u>12.792</u> | <u>25.263</u> |
| 6. Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | 45.745 | 44.052 | 90.111 |
| Betalingsformidling | 9.876 | 7.903 | 15.810 |
| Lånesagsgebyrer | 49.472 | 35.088 | 71.395 |
| Garantiprovision | 70.058 | 60.579 | 132.276 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | <u>16.513</u> | <u>18.587</u> | <u>29.636</u> |
| | <u>191.664</u> | <u>166.209</u> | <u>339.228</u> |
| 7. Kursreguleringer | | | |
| Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi | 430 | 226 | 781 |
| Obligationer | 14.063 | -9.609 | -19.175 |
| Aktier mv. | 41.058 | 46.393 | 64.747 |
| Investerings ejendomme | 0 | -325 | -105 |
| Valuta | 2.669 | 5.176 | 9.965 |
| Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter | -3.004 | -2.617 | -6.998 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 143.152 | -10.885 | -130.664 |
| Indlån i puljeordninger | <u>-143.152</u> | <u>10.885</u> | <u>130.664</u> |
| | <u>55.216</u> | <u>39.244</u> | <u>49.215</u> |

Noter

| | 1. halvår 2019 t. kr. | 1. halvår 2018 t. kr. | 2018 t. kr. |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| 8. Udgifter til personale og administration | | | |
| Lønninger, pensioner og vederlag til bestyrelse og direktion: | | | |
| Bestyrelse | 1.298 | 1.251 | 2.514 |
| Direktion | <u>4.552</u> | <u>4.464</u> | <u>8.770</u> |
| | <u>5.850</u> | <u>5.715</u> | <u>11.284</u> |
| Personaleudgifter: | | | |
| Lønninger | 127.840 | 123.927 | 242.251 |
| Pensioner | 14.242 | 13.920 | 27.950 |
| Udgifter til social sikring | <u>19.974</u> | <u>18.984</u> | <u>37.980</u> |
| | <u>162.056</u> | <u>156.831</u> | <u>308.181</u> |
| Øvrige administrationsudgifter | <u>97.037</u> | <u>95.915</u> | <u>189.184</u> |
| | <u>264.943</u> | <u>258.461</u> | <u>508.649</u> |
| Udover ovenstående har direktionen fri bil og telefon til rådighed, der på årsbasis er værdiansat til i alt 395 t. kr. | | | |
| | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | 2018 |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede | <u>469</u> | <u>477</u> | <u>472</u> |

Noter

| | 1. halvår 2019 t. kr. | 1. halvår 2018 t. kr. | 2018 t. kr. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| 9. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. | | | |
| Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl., netto | +177 | -109 | -267 |
| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, netto | +16.170 | +8.987 | +9.584 |
| Hensættelser på garantier og andre hensatte forpligtelser, netto | -8.585 | -10.626 | -15.510 |
| Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet | -3.216 | -3.848 | -7.155 |
| Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver | +107 | +2.183 | +2.290 |
| Indgået tidligere afskrevne fordringer | +5.218 | +3.912 | +7.251 |
| Rente af nedskrivninger | +10.482 | +10.543 | +19.945 |
| | +20.353 | +11.042 | +16.138 |
| | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
| 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 537.925 | 631.663 | 594.005 |
| Tilgodehavender hos centralbanker | 504.000 | 0 | 217.945 |
| | 1.041.925 | 631.663 | 811.950 |
| Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker: | | | |
| Stadie 1 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018) | | | |
| Nedskrivninger primo (pr. 1. januar 2018 modposteret på egenkapitalen) | 820 | 609 | 609 |
| Periodens bevægelser, netto | -120 | 109 | 211 |
| | 700 | 718 | 820 |
| 11. Udlån og andre tilgodehavender mv. | | | |
| Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 17.701 | 31.966 | 18.167 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 8.971.389 | 8.999.151 | 9.277.190 |
| | 8.989.090 | 9.031.117 | 9.295.357 |

Noter

| | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 11. Udlån og andre tilgodehavender mv. (fortsat) | | | |
| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt | | | |
| Nedskrivninger primo | 904.334 | 737.337 | 737.337 |
| Nedskrivninger på overtagne udlån reklassificeret primo | - | 251.074 | 251.074 |
| Egenkapitaleffekt pr. 1. januar 2018: | | | |
| Stadie 1 nedskrivninger | - | 36.766 | 36.766 |
| Stadie 2 nedskrivninger | - | 70.972 | 70.972 |
| Gruppevise nedskrivninger | - | -26.837 | -26.837 |
| Periodens bevægelser, netto | <u>-73.125</u> | <u>-57.845</u> | <u>-164.978</u> |
| | <u>831.209</u> | <u>1.011.467</u> | <u>904.334</u> |
| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier: | | | |
| Stadie 1 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018) | | | |
| Nedskrivninger primo (pr. 1. januar 2018 modposteret egenkapitalen) | 38.538 | 36.766 | 36.766 |
| Periodens bevægelser, netto | <u>1.551</u> | <u>11.875</u> | <u>1.772</u> |
| | <u>40.089</u> | <u>48.641</u> | <u>38.538</u> |
| Stadie 2 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018) | | | |
| Nedskrivninger primo (pr. 1. januar 2018 modposteret egenkapitalen) | 64.608 | 70.972 | 70.972 |
| Periodens bevægelser, netto | <u>1.631</u> | <u>-17.470</u> | <u>-6.364</u> |
| | <u>66.239</u> | <u>53.502</u> | <u>64.608</u> |
| Stadie 3 nedskrivninger (tidligere individuelle nedskrivninger) | | | |
| Nedskrivninger primo | 630.580 | 710.500 | 710.500 |
| Periodens bevægelser, netto | <u>-35.547</u> | <u>-13.121</u> | <u>-79.920</u> |
| | <u>595.033</u> | <u>697.379</u> | <u>630.580</u> |
| Nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning | | | |
| Nedskrivninger primo (reklassificeret 1. januar 2018) | 170.608 | 251.074 | 251.074 |
| Periodens bevægelser, netto | <u>-40.760</u> | <u>-39.129</u> | <u>-80.466</u> |
| | <u>129.848</u> | <u>211.945</u> | <u>170.608</u> |

Noter

| | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 12. Efterstillede kapitalindskud | | | |
| Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente | <u>199.417</u> | <u>199.017</u> | <u>199.217</u> |
| | <u>199.417</u> | <u>199.017</u> | <u>199.217</u> |

Banken udstedte den 14. december 2015 supplerende kapital (TIER 2 kapital under CRR) for nom. 200 mio. kr. med en løbetid på 10 år. Banken har mulighed for at indfri kapitalbeviserne førtidigt, dog tidligst den 14. december 2020. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Kapitalbeviserne, der ikke er optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads, vil indtil 14. december 2020 være forrentet med 5,674 pct. p.a. Derefter forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 525 bp. I forbindelse med udstedelsen af den supplerende kapital er der afholdt omkostninger for 2 mio. kr., der amortiseres over 5 år.

| | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 13. Hybrid kernekapital | | | |
| Hybrid kernekapital, nom. 50 mio. kr., var. forrentet | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| Hybrid kernekapital, nom. 12,845 mio. kr., var. forrentet | 12.845 | 12.845 | 12.845 |
| Hybrid kernekapital, nom. 3,5 mio. kr., var. forrentet | <u>3.500</u> | <u>3.500</u> | <u>3.500</u> |
| | <u>66.345</u> | <u>66.345</u> | <u>66.345</u> |

Banken har tre kapitaludstedelser af hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 til at blive klassificeret som egenkapital.

Primo 2014 blev der indgået låneaftaler om hybrid kernekapital med Gjerlev-Enslevs Sparekasses Fond og Galten Sparekasses Fond for henholdsvis 12,845 mio. kr. og 3,5 mio. kr. Lånene forrentes med CITA6 med tillæg af 600 bp. Låneaftalerne er uden fastsat løbetid, men kan af banken indfries efter 5 år. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

I maj 2014 blev der indgået en låneaftale om hybrid kernekapital med Sparekassen Hobro Fonden for 50 mio. kr. Lånet forrentes med CITA6 med tillæg af 600 bp. Låneaftalen er uden fastsat løbetid, men kan af banken indfries efter 5 år. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Noter

| | 30/6 2019 t. kr. | 30/6 2018 t. kr. | 31/12 2018 t. kr. |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 14. Garantiforpligtelser | | | |
| Finansgarantier | 2.556.236 | 1.876.759 | 1.992.433 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.946.615 | 1.766.324 | 1.865.736 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 468.986 | 83.630 | 166.397 |
| Øvrige eventualforpligtelser | <u>65.513</u> | <u>85.960</u> | <u>82.820</u> |
| | <u>5.037.350</u> | <u>3.812.673</u> | <u>4.107.386</u> |
| Akkumulerede hensættelser på garantier | | | |
| Hensættelser primo | 31.628 | 10.257 | 10.257 |
| Regulering som følge af ændring af regnskabspraksis 1. januar 2018 | - | 6.425 | 6.425 |
| Periodens bevægelser, netto | <u>7.571</u> | <u>10.933</u> | <u>14.946</u> |
| | <u>39.199</u> | <u>27.615</u> | <u>31.628</u> |
| 15. Eventualforpligtelser | | | |
| Forpligtende aftaler | | | |
| Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden | <u>124.237</u> | <u>128.136</u> | <u>128.269</u> |
| | <u>124.237</u> | <u>128.136</u> | <u>128.269</u> |
| Sikkerhedsstillelser | | | |
| Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på | 450.209 | 445.887 | 518.575 |
| For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for | <u>22.052</u> | <u>26.099</u> | <u>25.928</u> |
| | <u>472.261</u> | <u>471.986</u> | <u>544.503</u> |

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 67 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 123 mio. kr.

Banken anvender Skandinavisk Data Center A/S (SDC) som datacentral. Såfremt banken på et tidspunkt vælger at udtræde af datacentralen, vil banken skulle betale ca. 309 mio. kr. ekskl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid via drift hos SDC i opsigelsesperioden kunne reducere udtrædelsesgodtgørelsen.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Banken er ikke part i retssager og har ikke kendskab til forhold, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

Noter

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Banken har ydet lån og kreditter til direktionen og bestyrelsen. Aftalerne er indgået på markedsvilkår.