

Halvårsrapport

1. halvår 2020

Indholdsfortegnelse

	Side
	<hr/>
Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Kapitaldækningsopgørelse	17
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2020 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 2020 samt resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

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 17. august 2020

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

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, i Trekantområdet 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

Midlertidig suspension af forventningerne til 2020

Den 23. marts 2020 udsendte banken en selskabsmeddelelse, hvor bankens oprindelige forventninger til årets resultat før skat på 225-275 mio. kr. midlertidigt blev suspenderet som følge af udviklingen i COVID-19 pandemien.

Denne selskabsmeddelelse blev den 1. maj 2020 efterfulgt af en selskabsmeddelelse, hvor forventningerne til årets resultat før skat for 2020 blev nedjusteret til 175-225 mio. kr.

Ændring i bankens bestyrelse

Bankens bestyrelse består af 8 medlemmer valgt eller udpeget af repræsentantskabet, samt 4 medarbejder-valgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne er valgt henholdsvis udpeget for en 4-årig periode. I vedtægterne er der dog en aldersgrænse på 70 år, og på baggrund heraf er direktør Bent Bjørn udtrådt af bestyrelsen i foråret 2020. Som følge af COVID-19 situationen har banken endnu ikke afholdt repræsentantskabsmøde, og dermed er der endnu ikke valgt et nyt bestyrelsesmedlem.

Indfrielse af hybrid kernekapital og udstedelse af Senior Non-Preferred obligationer

Som led i bankens løbende kapitalplanlægning, herunder kravet til nedskrivningsegne passiver, har banken den 30. juni 2020 indfriet hybrid kernekapital for 66.345.000 kr. og samtidig udstedt Senior Non-Preferred obligationer for 76.345.000 kr.

Indfrielsen af den hybride kernekapital betyder en reduktion i kapitalprocenten med ca. 0,5 procentpoint.

Udstedelsen af Senior Non-Preferred obligationerne kan dække ca. 0,6 procentpoint af bankens aktuelt indfasede tillæg på 1,8 pct. vedrørende nedskrivningsegne passiver. Den resterende del af tillægget dækkes af bankens kapitalgrundlag. Banken vil fortsat have solide kapitalforhold, samtidig med en årlig rentebesparelse i niveauet 1,3 mio. kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Jutlander Bank opnåede for 1. halvår 2020 et overskud før skat på 111 mio. kr. mod 207 mio. kr. samme periode året før.

Omregnet til årsbasis forrenter periodens resultat egenkapitalen med 6,7 pct. før skat og 5,5 pct. efter skat.

COVID-19 pandemien har betydet, at store dele af verden, herunder det danske samfund, i perioder har været lukket ned i 1. halvår 2020, hvilket naturligvis har påvirket bankens drift og udvikling i forretningsomfanget.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 118 mio. kr. mod 131 mio. kr. året før. En reduktion på 13 mio. kr., der skyldes mindre udbytteindtægter og nettorenteindtægter, mens gebyr- og provisionsindtægter er steget.

Det må forventes, at nogle af bankens kunder vil få det økonomisk svært til trods for regeringens forskellige hjælpepakker til erhvervslivet, der bl.a. har til hensigt at undgå afskedigelse af medarbejdere. I 1. halvår 2020 har banken derfor udgiftsført et ledelsesmæssigt skøn på 41 mio. kr. til potentielle kredittab som følge af COVID-19 situationen. Bankens udgift til nedskrivninger på udlån mv. udgør netto 18 mio. kr. for 1. halvår 2020 mod en indtægt på 21 mio. kr. året før.

Ledelsesberetning (fortsat)

I februar/marts 2020 oplevede de finansielle markeder en såkaldt "sort svane" som følge af COVID-19 pandemien med en markant negativ reaktion på finansmarkederne med store aktiekursfald samt stigende renter til følge. Siden ultimo marts har de finansielle markeder rettet sig med stigende aktiekurser og faldende renter.

I 1. kvartal 2020 var bankens kursreguleringer af aktier og obligationer mv. negative med 31 mio. kr., mens de i 2. kvartal 2020 har været positive med 42 mio. kr., og dermed netto positive med 11 mio. kr. for 1. halvår 2020. Året før var kursreguleringerne positive med 55 mio. kr.

Skatteudgiften lyder på 20 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed et overskud på 91 mio. kr. mod 167 mio. kr. året før.

Resultatet anses for tilfredsstillende i den nuværende COVID-19 situation, og resultatet svarer til bankens udmeldte forventninger i maj 2020.

Udviklingen i periodens resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	H1 2020	H1 2019	Udvik- ling
Netto renteindtægter	194	196	-2
Netto gebyrindtægter	187	184	3
Udbytte af aktier mv.	15	27	-12
Andre driftsindtægter	3	2	1
Indtægter i alt	399	409	-10
Udgifter til personale og administration	-262	-265	3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18	-12	-6
Andre driftsudgifter	-1	-1	0
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv.	118	131	-13
Kursreguleringer mv.	11	55	-44
Nedskrivninger på udlån mv.	-18	+21	-39
Periodens resultat før skat	111	207	-96
Skat	-20	-40	20
Periodens resultat	91	167	-76

I det følgende kommenteres på udviklingen i resultatposterne.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder for 1. halvår 2020 på 399 mio. kr. mod 409 mio. kr. året før. Nedgangen i indtægterne kan primært henføres til lavere udbytteindtægter fra sektorselskaber.

Renteindtægterne udgør 211 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mindre end året før. Renteindtægterne af udlån er reduceret med 14 mio. kr., mens indførelse af negative indlånsrenter har betydet en indtægt på 13 mio. kr.

Periodens renteudgifter udgør 17 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mere end året før, der bl.a. kan henføres til renteudgifter af leasingforpligtelser.

Netto renteindtægterne blev således på 194 mio. kr. mod 196 mio. kr. året før.

Gebyrindtægterne udgør netto 187 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. mere end året før, svarende til en stigning på 1,3 pct. Stigningen kan henføres til stigende forretningsomfang, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og bolighandler.

I 1. halvår 2020 har banken modtaget udbytteindtægter for 15 mio. kr. mod 27 mio. kr. året før. Reduktionen kan primært henføres til bankens salg af 75 pct. af aktierne i SparInvest Holdings SE i 2019.

Andre driftsindtægter udgør 3 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mere end året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger i 1. halvår 2020 udgør 281 mio. kr. mod 278 mio. kr. året før. Stigningen på 3 mio. kr. svarer til en stigning på 0,9 pct.

Udgifterne til personale er i 1. halvår 2020 steget med 3 mio. kr. til 171 mio. kr. svarende til en stigning på 1,8 pct. Stigningen kan henføres til almindelige overenskomstsmæssige lønreguleringer og stigende udgifter til lønsumsafgift, mens der har været en besparelse på lønudgifterne som følge af en nedgang i gennemsnitligt antal ansatte fra 469 til 462 det seneste år.

Administrationsudgifterne er reduceret med 6 mio. kr. til 91 mio. kr. Reduktionen skyldes i væsentligt omfang en ændring i anvendt regnskabspraksis fra 1. januar 2020 vedrørende lejede lokaler, der betyder, at lejen ikke længere indgår under administrationsudgifter, men under renteudgifter og afskrivninger på materielle aktiver.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 18 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. mere end året før.

Bankens bidrag til den statslige "Afviklingsformuen" udgør 0,8 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 2020 positive med 11 mio. kr., hvilket er 44 mio. kr. mindre end i samme periode året før.

På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 24 mio. kr. mod 41 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 16 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. mindre end året før. Reduktionen kan primært henføres til bankens salg af 75 pct. af aktierne i SparInvest Holdings SE i 2019.

De finansielle markeder har i 2020 været meget volatile som følge af COVID-19 pandemien. For bankens beholdning af børsnoterede aktier betød aktiekursfaldet i 1. kvartal 2020 negative kursreguleringer på 21 mio. kr., mens aktiekursstigninger i 2. kvartal 2020 har betydet positive kursreguleringer på 26 mio. kr., og dermed netto 5 mio. kr. for 1. halvår 2020. I 1. halvår 2019 var de finansielle markeder meget gunstige, og bankens kursreguleringer af børsnoterede aktier var positive med 17 mio. kr.

Kursreguleringer af andre unoterede aktier lyder på 3 mio. kr. mod 2 mio. kr. året før.

Uroen på de finansielle markeder har også påvirket kursreguleringer af bankens obligationsbeholdning, der er negative med 9 mio. kr., mens de året før var positive med 14 mio. kr.

Kursreguleringer af andre udlån, valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er netto negative med 4 mio. kr., mens de året før netto udgjorde 0 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

I starten af 2020 oplevede banken fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne med begrænsede tab og nedskrivninger.

Som følge af COVID-19 pandemien har myndighederne i både Danmark og udlandet igangsat forskellige tiltag for at dæmme op for smittespredningen samt forskellige hjælpepakker til erhvervslivet. Det er imidlertid vanskeligt at sige, hvilken effekt tiltagene vil få for samfundsøkonomien samt afledt heraf bankerne.

Den økonomiske betydning for bankens privatkunder, erhvervs- og landbrugskunder er derfor vanskelig at forudsige, men det anses for sandsynligt, at bankens nedskrivninger på udlån mv. vil blive højere end antaget ved årets begyndelse.

Banken har tilbudt forhøjelse af erhvervskreditter mv. til sunde erhvervs-kunder, der oplever likviditetsmangel, samt ydelsesfritagelse til privatkunder. På nuværende tidspunkt har banken ikke registreret væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen.

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 vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af den anvendte model. Afledt heraf er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende svage landbrugseksponeringer, som nedskrivningsmodellen ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivningerne bliver beregnet på et for lavt niveau. Ultimo juni 2020 er der derfor reserveret 8 mio. kr. ekstra til kreditrisici vedrørende landbrugseksponeringer mod 10 mio. kr. ultimo 2019. Som følge af COVID-19 situationen er der endvidere i 1. halvår 2020 foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 41 mio. kr., der er reserveret til potentielle kredittab på bankens erhvervs- og privatkunder.

I 1. halvår 2020 har banken netto udgiftsført 18 mio. kr. i tab og nedskrivninger, mens der i 1. halvår 2019 netto blev tilbageført nedskrivninger for 21 mio. kr.

Ultimo juni 2020 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 744 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 41 mio. kr., det vil sige i alt 785 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 5,3 pct.

Resultat

Bankens resultat før skat blev på 111 mio. kr. for 1. halvår 2020 mod 207 mio. kr. året før.

Skatteudgiften lyder på 20 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 91 mio. kr. mod 167 mio. kr. året før.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 9.284 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 0,9 mia. kr. til i alt 39,7 mia. kr. Stigningen svarer til en vækst på 2,4 pct. I årets første 6 måneder er forretningsomfanget reduceret med 0,6 mia. kr. svarende til 1,4 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån det seneste år steget med 3,9 mia. kr. til 34,8 mia. kr. svarende til en vækst på 12,5 pct. I årets første 6 måneder er bankens formidlede realkreditlån steget med 1,5 mia. kr. svarende til en vækst på 4,3 pct.

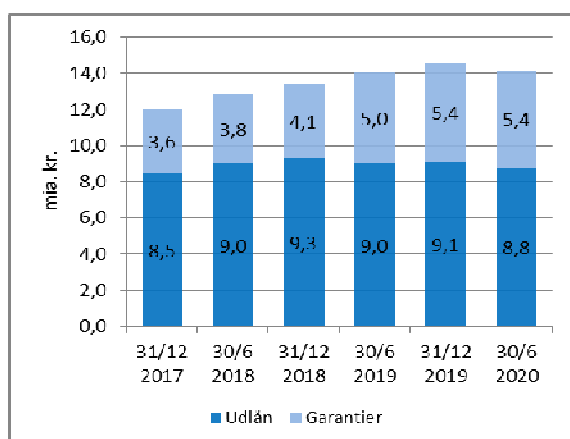
Udlån og garantier

Bankens udlån udgør 8,8 mia. kr. pr. 30. juni 2020, hvilket er 0,2 mia. kr. mindre end året før svarende til en reduktion på 2,6 pct. I forhold til ultimo 2019 er udlån reduceret med 0,3 mia. kr. svarende til 4,1 pct.

Det reducerede udlån skyldes til dels COVID-19 situationen, hvor banken oplever stor opsparingslyst, herunder afvikling af gæld, blandt både erhvervs- og privatkunder, samt manglende investeringslyst. Flere af bankens erhvervs-kunder har endvidere haft gavn af statens hjælpepakker, herunder vedrørende likviditet. Den positive udvikling for dansk landbrug betyder endvidere, at landbrugskunderne afvikler mere gæld end normalt.

Pr. 30. juni 2020 udgør bankens garantier 5,4 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer, bolighandler og -finansiering. Garantierne er steget med 0,4 mia. kr. i forhold til året før, svarende til 7,6 pct. Målt i forhold til ultimo 2019 er garantierne stort set uændrede.

Udviklingen i bankens udlån og garantier de seneste 3 år fremgår af følgende figur.

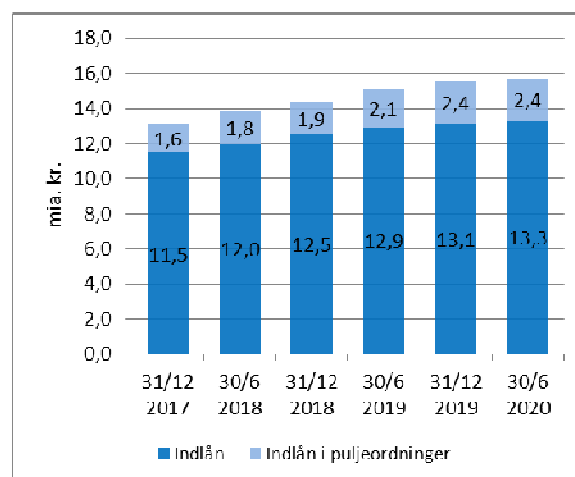


Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er det seneste år steget med 0,3 mia. kr. til 13,3 mia. kr. svarende til en vækst på 2,4 pct. Målt i forhold til ultimo 2019 er indlån steget med 0,2 mia. kr. svarende til en vækst på 1,3 pct.

Indlån i puljeordninger er det seneste år steget med 0,3 mia. kr. til 2,4 mia. kr. svarende til en vækst på 11,4 pct. Gennem 2019 steg indlån i puljeordninger som følge af indskud og positivt afkast på gennemsnitligt 11 pct. til 2,4 mia. kr. ultimo 2019. I 1. halvår 2020 er der foretaget yderligere indskud, men samtidig har indlån i puljeordninger været ramt af uroen på de finansielle markeder med et gennemsnitligt negativt afkast på 8 pct.

Udviklingen i bankens indlån de seneste 3 år fremgår af følgende figur.



Værdien af kundedepoterne er gennem det seneste år steget med 0,2 mia. kr. til 9,9 mia. kr. pr. 30. juni 2020. Gennem 2019 steg værdien af kundedepoter som følge af nye investeringer og positive afkast til 10,2 mia. kr. ultimo 2019. I 1. halvår 2020 er der også foretaget nye investeringer, men samtidig er kundedepoterne ramt af uroen på de finansielle markeder, hvorfor værdien af kundedepoter i årets første 6 måneder er reduceret med 0,3 mia. kr.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 20,1 mia. kr. pr. 30. juni 2020 mod 19,6 mia. kr. ultimo 2019.

En forøgelse på 0,5 mia. kr., der primært kan henføres til forøget likviditet placeret hos kreditinstitutter og i obligationer som følge af stigende indlån og reduceret udlån.

Ledelsesberetning (fortsat)

Egenkapital

Pr. 30. juni 2020 udgør bankens egenkapital 3,3 mia. kr.

I 1. halvår 2020 er egenkapitalen konsolideret med periodens overskud på 91 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2020, indfrielse af hybrid kernekapital samt ændring i anvendt regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen med 117 mio. kr.

Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen på side 15.

Kapitalforhold og NEP

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. I bankens politik for kapitalgrundlag, der ajourføres mindst en gang årligt, fastsættes minimumsmålsætninger for kapital og nedskrivningsegne passiver (NEP) for det kommende år. Ved fastsættelse af minimumsmålsætningerne indgår en ledelsesmæssig buffer til dækning af blandt andet kommende kapital- og NEP-krav og til imødegåelse af eventuel konjunkturedgang.

Bankens kapitalforhold og nedskrivningsegne passiver pr. 30. juni 2020 kan sammenholdes med de aktuelle krav og bankens nuværende minimumsmålsætninger således:

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Bankens minimumsmålsætninger	Bankens aktuelle kapital- og NEP-forhold
Egentlig kernekapitalprocent	4,5 pct.	16,0 pct.	19,8 pct.
Kernekapitalprocent	6,0 pct.	16,0 pct.	19,8 pct.
Kapitalprocent	8,0 pct.	19,0 pct.	21,3 pct.
Individuelt solvensbehov	9,5 pct.		
Overdækning ift. det individuelle solvensbehov			11,8 pct.
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 pct.		
Kontracyklisk kapitalbuffer *)	0,0 pct.		
Samlet kapitalkrav	12,0 pct.		
Overdækning ift. kapitalkravet			9,3 pct.
NEP-tillæg	1,8 pct.		
Nedskrivningsegne passiver (NEP)	13,8 pct.	19,0 pct.	21,9 pct.
Overdækning ift. NEP-krav			8,1 pct.

*) Den kontracykliske kapitalbuffer er som følge af COVID-19 situationen nedsat fra 2 pct. til 0 pct. i 2020.

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 21,3 pct. det individuelle solvensbehov med 11,8 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1,5 mia. kr. før indregning af periodens overskud på 0,1 mia. kr.

Når der tages hensyn til kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct. har banken en kapitaloverdækning på 9,3 procentpoint svarende til 1,2 mia. kr. før indregning af periodens overskud.

Kravet til bankens nedskrivningsegne passiver (NEP) lyder på 13,8 pct., og banken har en overdækning på 8,1 pct. svarende til 1,0 mia. kr. før indregning af periodens overskud.

Bankens kapitalforhold overstiger tillige bankens egne minimumsmålsætninger for kapital og NEP. Målsætningerne revurderes mindst en gang årligt, og de forventes stigende, så længe NEP-kravet er under indfasning.

Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalforhold, herunder nedskrivningsegne passiver, er solide, da banken allerede opfylder kommende kendte kapital- og NEP-krav.

Bankens kapitalforhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3,3 mia. kr. samt efterstillede kapitalindskud på 0,2 mia. kr., det vil sige i alt 3,5 mia. kr. Kapitalgrundlaget reduceres med kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m. fl.) for 0,5 mia. kr., immaterielle aktiver mv. for 0,1 mia. kr. samt periodens overskud på 0,1 mia. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,8 mia. kr., hvilket er 0,1 mia. kr. mindre end ultimo 2019. Ændringen skyldes primært indfrielse af hybrid kernekapital for 66 mio. kr. den 30. juni 2020. Det skal bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Bankens samlede risikoeksponeringer er reduceret med 0,3 mia. kr. til 12,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2019, der bl.a. skyldes reduceret udlån.

Netto har dette betydet en reduktion af bankens kapitalprocent med 0,5 procentpoint til 21,3 pr. 30. juni 2020.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af hybrid kernekapital, udgør 19,8 pct., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2019.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 21,9 pct. og 20,4 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 0,5 mia. kr. Såfremt der ikke skulle foretages denne reduktion, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 24,3 pct.

For yderligere information henvises til Kapitaldækningsopgørelsen på side 17.

Individuelt solvensbehov

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 risikoesponeringer, 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 1,2 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,5 pct. pr. 30. juni 2020 mod 9,4 pct. ultimo 2019.

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

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).

Kravene til nedskrivningsegne passiver er under implementering og indfases successivt frem til 2023.

Finanstilsynet har i 2019 fastsat bankens NEP-tillæg til 5,7 pct. af risikoesponeringerne. Finanstilsynet genbetegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt. For 2020 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 1,8 pct. af risikoesponeringerne.

Med baggrund i et individuelt solvensbehov på 9,5 pct., kapitalbufferen på 2,5 pct., aktiveret kontracyklisk kapitalbuffer på 0 pct. samt andel af indfaset NEP-tillæg på 1,8 pct., kan bankens NEP-krav således opgøres til 13,8 pct. pr. 30. juni 2020.

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

Som led i bankens løbende kapitalplanlægning, herunder kravet til nedskrivningsegne passiver, har banken pr. 30. juni 2020 indfriet hybrid kernekapital for 66 mio. kr. og samtidig udstedt Senior Non-Preferred obligationer for 76 mio. kr.

De udstedte Senior Non-Preferred obligationer kan dække 0,6 procentpoint af bankens aktuelt indfasede tillæg på 1,8 pct. vedrørende nedskrivningsegne passiver. Den resterende del af tillægget dækkes af bankens kapitalgrundlag.

Som det fremgår af skemaet på foregående side, har banken en overdækning i forhold til NEP-kravet på 8,1 procentpoint svarende til 1,0 mia. kr.

På baggrund af bankens kapitalplanlægning, herunder kapitaloptimering, forventer banken i efteråret 2020 at ansøge Finanstilsynet om tilladelse til at indfri supplerende kapital for 200 mio. kr. Såfremt banken ikke indfrier den supplerende kapital på 200 mio. kr., vil indregningen af den supplerende kapital i kapitalgrundlaget blive reduceret med 20 pct. om året.

Det vil samtidig blive vurderet, om banken skal foretage udstedelse af yderligere Senior Non-Preferred instrumenter.

Ledelsesberetning (fortsat)

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. juni 2020 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 60,7 pct. mod 63,9 pct. ultimo 2019. Kundernes 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.

Pr. 30. juni 2020 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 736 pct. mod 525 pct. ultimo 2019. 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 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 2020
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	68,3 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-2,6 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	7,5 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,46
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	745 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 745 pct. højere end den faktiske LCR på 736 pct. pr. 30. juni 2020.

Aktieinformation

Jutlander Bank har mere end 27.000 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 172 den 30. juni 2020 svarende til en markedsværdi på 1,5 mia. kr.

Ændret regnskabspraksis

Banken har indgået en række aftaler om lokaleleje mv., som tidligere har været oplyst under eventualforpligtelser.

Med virkning fra 1. januar 2020 er regnskabsbekendtgørelsen ændret, så bankens aftaler skal behandles efter nye regnskabsregler om leasing.

Banken har valgt at implementere de nye regler ved at indregne overgangseffekten i primo egenkapitalen uden tilpasning af sammenligningstillene.

Den ændrede regnskabspraksis har en ubetydelig effekt på bankens resultat.

Der henvises til beskrivelsen af den ændrede regnskabspraksis i note 1.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 2019, 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 2020 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten for 1. halvår 2020.

Forventet resultat for 2020

Bankens resultat for 1. halvår 2020 svarer til forventningerne, og de senest udmeldte forventninger om et resultat før skat på 175-225 mio. kr. for 2020 fastholdes.

Udviklingen i bankens indtjening og forretningsomfang i 2. halvår 2020 vil bl.a. afhænge af, om det lykkes at inddæmme COVID-19 pandemien yderligere, så der igen kan blive åbnet helt op for det danske erhvervsliv og grænserne samt på de danske eksportmarkeder.

De finansielle markeder har været meget volatile i årets første 6 måneder, og dette forventes til dels at fortsætte resten af året.

Til trods for regeringens forskellige hjælpepakker til erhvervslivet må det forventes, at nogle af bankens kunder vil få det økonomisk svært fremover. Der er imidlertid aktuelt stor usikkerhed om de økonomiske forhold og udsigter. Det er dog klart, at Danmark og andre lande er blevet ramt af et økonomisk tilbageslag som følge af pandemien. Selvom banken endnu ikke har registreret nogen væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen, så er der en relativ stor usikkerhed om niveauet for nedskrivninger for den resterende del af 2020.

Banken forventer fortsat solide kapital- og likviditetsforhold, så banken kan støtte op om sine kunder i en svær tid.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
	Note	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	4	210.623	211.664	421.374
Renteudgifter	5	-17.078	-15.973	-34.249
Netto renteindtægter		193.545	195.691	387.125
Udbytte af aktier mv.		15.422	26.604	30.624
Gebyrer og provisionsindtægter	6	194.387	191.664	408.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-7.793	-7.434	-16.002
Netto rente- og gebyrindtægter		395.561	406.525	810.077
Kursreguleringer	7	10.741	55.216	160.306
Andre driftsindtægter		3.118	2.367	6.272
Udgifter til personale og administration	8	-261.706	-264.943	-545.548
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	-17.604	-12.167	-23.259
Andre driftsudgifter		-781	-433	-868
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	10	-18.379	+20.353	+37.841
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	-24	-24
Resultat før skat		110.950	206.894	444.797
Skat		-20.189	-39.660	-69.352
Periodens resultat		90.761	167.234	375.445

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	90.761	167.234	375.445
Regulering af hensættelse til pensioner efter skatteeffekt	0	0	1.097
Periodens totalindkomst	90.761	167.234	376.542

Balance

		30/6 2020 t. kr.	30/6 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		309.630	281.110	321.002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	1.282.167	1.041.925	730.103
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	14.722	17.701	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	8.736.213	8.971.389	9.108.134
Obligationer til dagsværdi		5.611.203	5.040.484	5.366.401
Aktier mv.		1.067.769	1.038.417	1.010.105
Kapitalandele i associerede virksomheder		503	503	503
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.377.801	2.135.309	2.367.522
Immaterielle aktiver		142.906	152.861	147.781
Grunde og bygninger	13	333.954	253.148	245.672
Øvrige materielle aktiver		23.926	25.489	24.979
Aktuelle skatteaktiver		7.252	0	4.979
Aktiver i midlertidig besiddelse		8.118	8.399	8.225
Andre aktiver		103.066	117.251	142.378
Periodeafgrænsningsposter		41.210	36.105	69.308
Aktiver i alt		20.060.440	19.120.091	19.563.727

Balance

	Note	30/6 2020 t. kr.	30/6 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		583	65.977	3.592
Indlån og anden gæld		13.258.820	12.943.493	13.087.993
Indlån i puljeordninger		2.377.801	2.135.309	2.367.522
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14	76.245	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	15.670	0
Andre passiver		764.911	564.197	493.084
Periodeafgrænsningsposter		9.265	8.982	8.285
Gæld		16.487.625	15.733.628	15.960.476
Hensættelser til pensionsforpligtelser		20.040	21.287	19.729
Hensættelser til udskudt skat		15.000	14.500	19.000
Hensættelser til tab på garantier		41.439	39.199	42.326
Andre hensatte forpligtelser		4.709	2.201	4.822
Hensatte forpligtelser		81.188	77.187	85.877
Efterstillede kapitalindskud	15	199.817	199.417	199.617
Efterstillede kapitalindskud		199.817	199.417	199.617
Aktiekapital	16	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenslæggelser		4.631	4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231	336.231
Overført overskud		2.864.981	2.616.685	2.790.196
Foreslået udbytte		0	0	34.387
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital		3.291.810	3.043.514	3.251.412
Hybrid kernekapital	17	0	66.345	66.345
Egenkapital		3.291.810	3.109.859	3.317.757
Passiver i alt		20.060.440	19.120.091	19.563.727
Garantiforpligtelser	18			
Eventualforpligtelser	19			
Nærtstående parter	20			

Egenkapitalopgørelse

Opgørelse for 1. halvår 2020

	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 2019	85.967	4.631	336.231	2.790.196	34.387	66.345	3.317.757
Ændring af regnskabspraksis, leasing				-18.186			-18.186
Skatteeffekt heraf				4.000			4.000
Egenkapital 1. januar 2020	85.967	4.631	336.231	2.776.010	34.387	66.345	3.303.571
Periodens resultat				88.971		1.790	90.761
Periodens totalindkomst	0	0	0	88.971	0	1.790	90.761
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-1.790	-1.790
Indfrielse af hybrid kernekapital						-66.345	-66.345
Egenkapital 30. juni 2020	85.967	4.631	336.231	2.864.981	0	0	3.291.810

*) 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 2020 er fastsat til 0 pct.

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 2019 er fastsat til 0 pct.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

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
Årets resultat				337.430	34.387	3.628	375.445
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				1.097			1.097
Årets totalindkomst	0	0	0	338.527	34.387	3.628	376.542
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-3.628	-3.628
Skat af rente af hybrid kernekapital				798			798
Egenkapital 31. december 2019	85.967	4.631	336.231	2.790.196	34.387	66.345	3.317.757

*) 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 2019 er fastsat til 0 pct.

Kapitaldækningsopgørelse

	<u>30/6</u> <u>2020</u>	<u>30/6</u> <u>2019</u>	<u>31/12</u> <u>2019</u>
Kapitalprocent *)	21,3	19,3	21,8
Kernekapitalprocent *)	19,8	17,7	20,3
Egentlig kernekapitalprocent *)	19,8	17,2	19,8

	<u>30/6</u> <u>2020</u> <u>t. kr.</u>	<u>30/6</u> <u>2019</u> <u>t. kr.</u>	<u>31/12</u> <u>2019</u> <u>t. kr.</u>
--	---	---	--

Kapitalsammensætning

Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.291.810	3.043.514	3.251.412
Fradrag:			
Foreslået udbytte	0	0	-34.387
Immaterielle aktiver efter fradrag af udskudt skat	-117.267	-130.631	-123.870
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-518.172	-551.424	-472.970
Periodens resultat *)	-90.761	-167.234	0
Andre fradrag	-6.304	-5.660	-6.030
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.559.306	2.188.565	2.614.155
Hybrid kernekapital efter CRR forordningen	0	66.345	66.345
Kernekapital efter fradrag	2.559.306	2.254.910	2.680.500
Supplerende kapital	199.817	199.417	199.617
Kapitalgrundlag	2.759.123	2.454.327	2.880.117
Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	1.035.339	1.019.767	1.057.909

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kreditrisiko mv.	10.365.841	10.328.652	10.811.324
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	1.163.190	1.066.532	1.060.642
Risikoeksponeringer med operationel risiko	<u>1.412.709</u>	<u>1.351.901</u>	<u>1.351.901</u>
Samlede risikoeksponeringer	12.941.740	12.747.085	13.223.867

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet for 1. halvår 2020 var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent udgøre 21,9 pct., mens kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent ville udgøre 20,4 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 2019, bortset fra indregningen af leasingaftaler, jf. om-talen nedenfor.

For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis i øvrigt, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til note 1 i årsrapporten for 2019.

Ændret regnskabspraksis

Ændringen i anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af leasingaftaler skyldes nye regler i regnskabsbekendtgørelsen, der trådte i kraft 1. januar 2020.

Banken har indgået en række aftaler om lokaleleje mv., som tidligere har været oplyst under eventualforpligtelser. Fra 1. januar 2020 skal aftalerne behandles efter de nye regler om leasing.

De nye regler kræver, at alle leasingaftaler (bortset fra leasede aktiver med lav værdi og aktiver leaset på kontrakter af kort varighed, dvs. under 12 måneder) skal indregnes i bankens balance som et aktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, under "Grunde og bygninger" eller under "Øvrige materielle aktiver" og med en tilhørende leasingforpligtelse under regnskabsposten "Andre passiver". Leasingforpligtelsen indregnes som nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Bankens resultatopgørelse påvirkes samtidig, idet leasingomkostninger fordeles på renteudgifter og afskrivninger, hvor leasingomkostninger ved operationelle leasingaftaler tidligere blev udgiftsført under administrationsudgifter.

Banken har valgt at implementere de nye regnskabsregler ved at indregne overgangseffekten i primo egenkapitalen pr. 1. januar 2020 uden tilpasning af sammenligningstallene. I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne implementeres reglerne ved ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måne-

der og at fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Banken har ved vurdering af den forventede leasingperiode identificeret den uopsigelige leasingperiode i den enkelte leasingaftale tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte. For bankens leasede ejendomme har ledelsen vurderet, at den forventede leasingperiode udgør den uopsigelige leasingperiode i aftalerne samt en forlængelsesoption på leasingaftaler med kort uopsigelighed, således at leasingperioden for de enkelte lejemål mindst udgør 2 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har banken anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 1,5 pct. p.a.

Pr. 1. januar 2020 har banken opgjort sine leasingforpligtelser til 117 mio. kr., der er indregnet under andre passiver. De leasede aktiver (ejendomme og biler) er aktiveret med 99 mio. kr., mens egenkapitalen er reduceret med 14 mio. kr. som følge af den ændrede regnskabspraksis, og udskudt skat er reduceret med 4 mio. kr.

Den ændrede regnskabspraksis har en ubetydelig effekt på bankens resultat.

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 skønnenes 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 2020, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn (fortsat)

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 2019 for en detaljeret beskrivelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn.

3. Hoved- og nøgletaloversigt

	<u>1. halvår 2020 mio. kr.</u>	<u>1. halvår 2019 mio. kr.</u>	<u>2019 mio. kr.</u>
Hovedtal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	396	407	810
Udgifter til personale og administration	262	265	546
Kursreguleringer	11	55	160
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	18	+20	+38
Periodens resultat før skat	111	207	445
Periodens resultat	91	167	375
Balance mv.			
Udlån	8.751	8.989	9.125
Aktiver i alt	20.060	19.120	19.564
Indlån og anden gæld	13.259	12.943	13.088
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	15.637	15.079	15.456
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.292	3.044	3.251
Egenkapital	3.292	3.110	3.318
Garantier	5.421	5.037	5.440

3. Hoved- og nøgletaloversigt (fortsat)

	<u>30/6</u> <u>2020</u>	<u>30/6</u> <u>2019</u>	<u>31/12</u> <u>2019</u>
Nøgletal			
Kapitaldækning			
Kapitalprocent *)	21,3	19,3	21,8
Kernekapitalprocent *)	19,8	17,7	20,3
Egentlig kernekapitalprocent *)	19,8	17,2	19,8
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	6,7	13,6	14,1
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	5,5	11,0	11,9
Afkastningsgrad p.a.	0,9	1,7	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,8	1,8
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,1	2,6	2,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,6	0,4	0,2
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	60,7	65,1	63,9
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	735,6	429,5	524,5
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,9	2,8
Periodens udlånsvækst	-4,1	-3,3	-1,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	+0,1	+0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,3	5,8	5,2
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	68,3	85,2	79,7
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	10,3	19,3	43,3
Indre værdi pr. aktie	382,9	354,0	378,2
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	4,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,5	0,5
Børskurs ultimo	172,0	183,0	192,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag. Såfremt resultatet for 1. halvår 2020 var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent udgøre 21,9 pct., mens kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent ville udgøre 20,4 pct.

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

Noter

	1. halvår 2020 t. kr.	1. halvår 2019 t. kr.	2019 t. kr.
4. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.072	-1.755	-3.777
Udlån og andre tilgodehavender	188.242	202.304	398.786
Obligationer	4.928	6.906	12.735
Afledte finansielle instrumenter	-5	56	204
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<u>-5</u>	<u>56</u>	<u>204</u>
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	191.093	207.511	407.948
Negative renteindtægter overført til renteudgifter:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.072	1.755	3.777
Obligationer	4.072	2.398	6.014
Negative renteudgifter overført fra renteudgifter:			
Indlån og anden gæld	<u>13.386</u>	<u>0</u>	<u>3.635</u>
	<u>210.623</u>	<u>211.664</u>	<u>421.374</u>
5. Renteudgifter			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	261	1.461
Indlån og anden gæld	-9.295	5.632	7.606
Udstedte obligationer	6	0	0
Efterstillede kapitalindskud	5.937	5.907	11.748
Leasingforpligtelser	872	0	0
Øvrige renteudgifter	<u>0</u>	<u>20</u>	<u>8</u>
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	-2.452	11.820	20.823
Negative renteudgifter overført til renteindtægter:			
Indlån og anden gæld	13.386	0	3.635
Negative renteindtægter overført fra renteindtægter:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.072	1.755	3.777
Obligationer	<u>4.072</u>	<u>2.398</u>	<u>6.014</u>
	<u>17.078</u>	<u>15.973</u>	<u>34.249</u>

Noter

	1. halvår 2020 t. kr.	1. halvår 2019 t. kr.	2019 t. kr.
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	45.902	45.745	100.020
Betalingsformidling	9.305	9.876	19.878
Lånesagsgebyrer	41.996	49.472	115.145
Garantiprovision	78.150	70.058	144.836
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>19.034</u>	<u>16.513</u>	<u>28.451</u>
	<u>194.387</u>	<u>191.664</u>	<u>408.330</u>
7. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-57	430	584
Obligationer	-8.710	14.063	-108
Børsnoterede aktier	5.087	16.857	33.189
Sektoraktier *)	15.925	21.862	129.641
Andre unoterede aktier mv.	2.645	2.339	-517
Investeringsejendomme	0	0	-1.205
Valuta	848	2.669	7.056
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-4.997	-3.004	-8.334
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-196.315	143.152	234.766
Indlån i puljeordninger	<u>196.315</u>	<u>-143.152</u>	<u>-234.766</u>
	<u>10.741</u>	<u>55.216</u>	<u>160.306</u>

*) Under kursreguleringer af sektoraktier indgår i 2. halvår 2019 ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Noter

	1. halvår 2020 t. kr.	1. halvår 2019 t. kr.	2019 t. kr.
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger, pensioner og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Bestyrelse	1.305	1.298	2.645
Direktion	<u>5.192</u>	<u>4.552</u>	<u>9.458</u>
	<u>6.497</u>	<u>5.850</u>	<u>12.103</u>
Personaleudgifter:			
Lønninger	128.093	127.840	258.284
Pensioner	14.287	14.242	29.969
Udgifter til social sikring	<u>22.003</u>	<u>19.974</u>	<u>40.370</u>
	<u>164.383</u>	<u>162.056</u>	<u>328.623</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>90.826</u>	<u>97.037</u>	<u>204.822</u>
	<u>261.706</u>	<u>264.943</u>	<u>545.548</u>
Udover ovenstående har direktionen fri bil og telefon til rådighed, der på årsbasis er værdiansat til i alt 420 t. kr.			
	<u>1. halvår 2020</u>	<u>1. halvår 2019</u>	<u>2019</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>462</u>	<u>469</u>	<u>472</u>
	<u>1. halvår 2020 t. kr.</u>	<u>1. halvår 2019 t. kr.</u>	<u>2019 t. kr.</u>
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
Immaterielle aktiver	4.875	5.082	10.162
Domicilejendomme	2.460	3.060	5.137
Domicilejendomme, leasede	6.227	0	0
Øvrige materielle aktiver	3.971	4.050	8.120
Mindre nyanskaffelser	94	40	128
Fortjeneste/tab ved salg af øvrige materielle aktiver	<u>-23</u>	<u>-65</u>	<u>-288</u>
	<u>17.604</u>	<u>12.167</u>	<u>23.259</u>

Noter

	1. halvår 2020 t. kr.	1. halvår 2019 t. kr.	2019 t. kr.
10. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.			
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl., netto	-126	+177	+181
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, netto	-28.886	+16.170	+31.418
Hensættelser på garantier og andre hensatte forpligtelser, netto	+1.313	-8.585	-14.451
Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet	-4.297	-3.216	-7.750
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	+107	+107	+214
Indgået tidligere afskrevne fordringer	+3.264	+5.218	+7.137
Rente af nedskrivninger	+10.246	+10.482	+21.092
	-18.379	+20.353	+37.841
	30/6 2020 t. kr.	30/6 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	542.167	537.925	444.103
Tilgodehavender hos centralbanker	740.000	504.000	286.000
	1.282.167	1.041.925	730.103
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:			
Stadie 1 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	695	820	820
Periodens bevægelser, netto	126	-120	-125
	821	700	695

Noter

	30/6 2020 t. kr.	30/6 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
12. Udlån og andre tilgodehavender mv.			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	14.722	17.701	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>8.736.213</u>	<u>8.971.389</u>	<u>9.108.134</u>
	<u>8.750.935</u>	<u>8.989.090</u>	<u>9.124.769</u>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt			
Nedskrivninger primo	751.389	904.334	904.334
Periodens bevægelser, netto	<u>-6.992</u>	<u>-73.125</u>	<u>-152.945</u>
	<u>744.397</u>	<u>831.209</u>	<u>751.389</u>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier:			
Stadie 1 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	33.322	38.538	38.538
Periodens bevægelser, netto	<u>-2.629</u>	<u>1.551</u>	<u>-5.216</u>
	<u>30.693</u>	<u>40.089</u>	<u>33.322</u>
Stadie 2 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	51.277	64.608	64.608
Periodens bevægelser, netto	<u>25.655</u>	<u>1.631</u>	<u>-13.331</u>
	<u>76.932</u>	<u>66.239</u>	<u>51.277</u>
Stadie 3 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	559.963	630.580	630.580
Periodens bevægelser, netto	<u>-28.416</u>	<u>-35.547</u>	<u>-70.617</u>
	<u>531.547</u>	<u>595.033</u>	<u>559.963</u>
Nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning			
Nedskrivninger primo	106.827	170.608	170.608
Periodens bevægelser, netto	<u>-1.602</u>	<u>-40.760</u>	<u>-63.781</u>
	<u>105.225</u>	<u>129.848</u>	<u>106.827</u>

Udviklingen i Stadie 2 nedskrivningerne for 1. halvår 2020 kan bl.a. forklares ved et ledelsesmæssigt skøn som følge af COVID-19 situationen, der er udgiftsført med 41 mio. kr.

Udviklingen i Stadie 3 nedskrivninger og nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning, kan bl.a. forklares ved, at banken i 1. halvår 2020 har foretaget endelige tabsafskrivninger af eksponeringer, der tidligere var nedskrevet, for i alt 36 mio. kr.

Noter

	30/6 2020 t. kr.	30/6 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
13. Grunde og bygninger			
Domicilejendomme	165.031	169.770	167.149
Domicilejendomme, leasede	81.400	0	0
Investeringsjendomme	77.323	83.378	78.523
Investeringsjendomme, leasede	<u>10.200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>333.954</u>	<u>253.148</u>	<u>245.672</u>

Med virkning fra 1. januar 2020 er regnskabspraksis ændret, således at lejede lokaler (ejendomme) indregnes i balancen efter reglerne om leasing. Tidligere blev lejeforpligtelserne oplyst under eventualforpligtelser. For nærmere oplysninger henvises til note 1.

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	167.149	171.726	171.726
Tilgang i perioden	342	1.104	2.611
Afgang i perioden	0	0	-2.051
Periodens af- og nedskrivninger	<u>-2.460</u>	<u>-3.060</u>	<u>-5.137</u>
	<u>165.031</u>	<u>169.770</u>	<u>167.149</u>

Domicilejendomme, leasede

Værdi ved ændret regnskabspraksis primo	87.627	-	-
Periodens af- og nedskrivninger	<u>-6.227</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>81.400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Investeringsjendomme

Dagsværdi primo	78.523	83.378	83.378
Afgang i perioden	-1.200	0	-3.650
Periodens værdireguleringer til dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.205</u>
	<u>77.323</u>	<u>83.378</u>	<u>78.523</u>

Investeringsjendomme, leasede

Værdi ved ændret regnskabspraksis primo	<u>10.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>10.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Noter

	<u>30/6 2020 t. kr.</u>	<u>30/6 2019 t. kr.</u>	<u>31/12 2019 t. kr.</u>
14. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Senior Non-Preferred obligationer, nom. 76.345.000 kr., variabel rente	76.245	0	0
	<u>76.245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Banken udstedte den 30. juni 2020 Senior Non-Preferred obligationer for nom. 76.345.000 kr. med en løbetid på 5 år. Banken har mulighed for - efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet - at indfri obligationerne førtidigt, dog tidligst den 30. juni 2024. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Obligationerne, der ikke er optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads, forrentes med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 300 bp. I forbindelse med obligationsudstedelsen har banken afholdt omkostninger for 0,1 mio. kr., der amortiseres over 4 år.

15. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente	<u>199.817</u>	<u>199.417</u>	<u>199.617</u>
	<u>199.817</u>	<u>199.417</u>	<u>199.617</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 - efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet - 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.

16. Aktiekapital

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

Der har ikke været ændringer til aktiekapitalen siden 2014.

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.

I henhold til CRR forordningen kan erhvervelse af egne kapitalinstrumenter alene ske efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet. Banken har ikke anmodet Finanstilsynet om en sådan ramme, og banken har således ingen beholdning af egne aktier.

Noter

	<u>30/6 2020 t. kr.</u>	<u>30/6 2019 t. kr.</u>	<u>31/12 2019 t. kr.</u>
17. Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital, nom. 50 mio. kr., var. forrentet	0	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12,845 mio. kr., var. forrentet	0	12.845	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3,5 mio. kr., var. forrentet	0	3.500	3.500
	<u>0</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>

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

Banken har pr. 30. juni 2020 indfriet den hybride kernekapital til kurs 100.

18. Garantforpligtelser

Finansgarantier	3.013.188	2.556.236	2.985.360
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.181.408	1.946.615	2.079.656
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	153.758	468.986	304.282
Øvrige eventualforpligtelser	<u>72.237</u>	<u>65.513</u>	<u>70.718</u>
	<u>5.420.591</u>	<u>5.037.350</u>	<u>5.440.016</u>

Akkumulerede hensættelser på garantier

Hensættelser primo	42.326	31.628	31.628
Periodens bevægelser, netto	<u>-887</u>	<u>7.571</u>	<u>10.698</u>
	<u>41.439</u>	<u>39.199</u>	<u>42.326</u>

Noter

	<u>30/6 2020 t. kr.</u>	<u>30/6 2019 t. kr.</u>	<u>31/12 2019 t. kr.</u>
19. Eventualforpligtelser			
Forpligtende aftaler			
Lejeforpligtelser i uopsigelsesperioden	0	124.237	119.720
	<u>0</u>	<u>124.237</u>	<u>119.720</u>
Sikkerhedsstillelser			
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	436.982	450.209	445.934
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	19.210	22.052	19.792
	<u>456.192</u>	<u>472.261</u>	<u>465.726</u>

Banken har realkreditlån for 0,6 mio. kr. i en enkelt af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 3,4 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. 326 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.

20. 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.