

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

Aars, den 13. maj 2019
Selskabsmeddelelse nr. 5/2019

Periodemeddelelse

1. januar – 31. marts 2019

for Jutlander Bank A/S

Yderligere oplysninger:

Jutlander Bank A/S (CVR nr. 28 29 94 94)

Ordførende direktør Per Sønderup

Markedsvej 5-7

9600 Aars

Tlf. 9657 5800

Overskud på 96 mio. kr. før skat og 79 mio. kr. efter skat.

Stigende forretningsomfang og mange nye kunder.

Opjustering af forventninger til 2019.

Periodens resultat

Jutlander Banks resultat for perioden 1. januar – 31. marts 2019 udgør et overskud på 96 mio. kr. før skat.

Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 12,8 pct. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 189 pr. 31. marts 2019 svarer periodens resultat omregnet til årsbasis til et afkast på 23,6 pct.

Bag resultatet ligger en fremgang på 5,7 pct. i den primære indtjening (det vil sige ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger) til 49 mio. kr. i forhold til samme periode af 2018.

Den stigende indtjening kan bl.a. henføres til mange nye kunder, såvel private som erhvervs kunder, samt stigende forretningsomfang, herunder vækst i antallet af bolighandler og deraf følgende finansiering, som har medført øgede gebyrindtægter.

Kursreguleringerne mv. udgør 42 mio. kr., og dermed 10 mio. kr. mere end i samme periode af 2018.

Igen i 2019 har der været tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger, hvorfor der netto er indtægtsført 5 mio. kr., mens der året før blev indtægtsført 9 mio. kr.

Resultatet før skat andrager således 96 mio. kr. mod 87 mio. kr. i samme periode af 2018 svarende til en fremgang på 9,9 pct. Resultatet ligger over bankens forventninger, hvilket primært skyldes kursreguleringerne.

Skatteudgiften lyder på 17 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 79 mio. kr.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder på 186 mio. kr., hvilket er 8 mio. kr. højere end samme periode året før, svarende til 4,7 pct.

Renteindtægterne udgør 103 mio. kr., hvilket er 5 mio. kr. mere end året før. Renteindtægterne af udlån er steget med 4 mio. kr. som følge af udlånsvækst på 364 mio. kr., der har kunnet opveje et fald i udlånsrentesatsen. Renteindtægterne af bankens overskudslikviditet er forøget med 1 mio. kr.

Periodens samlede renteudgifter blev på 6 mio. kr., hvilket er på niveau med året før.

Netto renteindtægterne blev således på 97 mio. kr., hvilket er 6,1 pct. mere end året før.

Gebyrindtægterne udgør netto 88 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. eller 4,8 pct. højere end året før. Stigningen kan henføres til stigende forretningsomfang, herunder specielt i forhold til realkreditformidling. Samtidig har antallet af bolighandler og deraf følgende finansiering samt omlægning af realkreditlån haft et stigende omfang.

Andre driftsindtægter udgør 1 mio. kr. mod 2 mio. kr. året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 137 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. eller 4,4 pct. højere end året før.

Omkostningsstigningen skyldes en bevidst vækststrategi med etablering af nye afdelinger de senere år, almindelige overenskomstmæssige 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.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 42 mio. kr. mod 32 mio. kr. i samme periode året før.

På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 34 mio. kr. mod 40 mio. kr. året før.

Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 20 mio. kr., hvilket er en reduktion på 22 mio. kr. i forhold til året før, der kan henføres til en ekstraordinær kursregulering 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.

De positive finansielle markeder i årets første tre måneder har betydet positive kursreguleringer på 14 mio. kr. af bankens beholdning af børsnoterede aktier mv., mod negative kursreguleringer på 2 mio. kr. året før.

Kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning mv. er positive med 8 mio. kr., mens de var negative med 8 mio. kr. året før.

Nedskrivninger på udlån mv.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I årets første kvartal har banken netto set indtægtsført 5 mio. kr. mod 9 mio. kr. i samme periode året før.

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 marts 2019 er der vurderet behov for yderligere kreditreservation for 22 mio. kr. mod 28 mio. kr. ultimo 2018. Det ledelsesmæssige skøn skyldes, at det er vurderet, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkeligt omfang tager højde for det lavere høststudbytte i 2018 samt de lave afregningspriser indenfor landbrugssegmentet.

Ultimo marts 2019 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 891 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 38 mio. kr., det vil sige i alt 929 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,5 pct.

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 10.310 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er det seneste år steget med 2,5 mia. kr. til i alt 37,7 mia. kr. Stigningen svarer til 7,1 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån steget med 3,2 mia. kr. til 29,9 mia. kr. svarende til en stigning på 11,9 pct.

Udlån og garantier

Bankens udlån udgør 9,0 mia. kr. pr. 31. marts 2019. Gennem det seneste år er udlånet steget med 364 mio. kr. svarende til en stigning på 4,2 pct. Bankens udlånsaktiviteter på både privatkunde- og erhvervskundeområdet har været stigende.

Bankens garantier, der bl.a. stilles i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer, bolighandler og finansiering, er i samme periode steget med 812 mio. kr. til 4,3 mia. kr. pr. 31. marts 2019 svarende til en stigning på 23,0 pct.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,0.

Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån, inkl. indlån i puljeordninger, er gennem det seneste år steget med 1,5 mia. kr. til 14,6 mia. kr. pr. 31. marts 2019, hvilket svarer til en stigning på 11,4 pct.

Værdien af kundedepoterne udgør 9,8 mia. kr. pr. 31. marts 2019, hvilket er en reduktion på 0,2 mia. kr. i forhold til året før.

Egenkapital

Efter udlodning af udbytte på 34 mio. kr. i marts 2019, udgør egenkapitalen 3,0 mia. kr. pr. 31. marts 2019.

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.
- at bankens nedskrivningsegnede 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.

Bankens kapitalforhold kan sammenholdes med de aktuelle kapitalkrav således:

	Bankens kapitalforhold pr. 31/3 2019	Kapitalkrav pr. 31/3 2019
Egentlig kernekapitalprocent	17,9 pct.	4,5 pct.
Kernekapitalprocent	18,5 pct.	6,0 pct.
Kapitalprocent	20,0 pct.	8,0 pct.
Individuelt solvensbehov		9,3 pct.
Overdækning ift. det individuelle solvensbehov	10,7 pct.	
NEP-tillæg		0,6 pct.
Kapitalbevaringsbuffer		2,5 pct.
Kontracyklisk kapitalbuffer		0,5 pct.
Overdækning efter NEP-tillæg og buffere	7,1 pct.	

Som det fremgår af skemaet ovenfor, overstiger bankens kapitalprocent på 20,0 pct. det individuelle solvensbehov med 10,7 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.321 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Såfremt 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 7,1 procentpoint svarende til 879 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Bankens kapitalforhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3.022 mio. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3.221 mio. kr. Herfra trækkes kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m. fl.) for 543 mio. kr., immaterielle aktiver mv. for 139 mio. kr. samt periodens overskud efter skat på 79 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2.460 mio. kr., hvilket i det væsentligste er uændret i forhold til ultimo 2018. Det skal bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

De samlede risikoeksponeringer er reduceret med 145 mio. kr. til 12.274 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

Bankens kapitalprocent kan derfor opgøres til 20,0 pct. pr. 31. marts 2019 mod 19,9 ultimo 2018.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af hybrid kernekapital på 66 mio. kr. og efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 17,9 pct. mod 17,8 pct. ultimo 2018.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 20,6 pct. og 18,4 pct.

Det skal endvidere bemærkes, at bankens ejerandele i finansielle sektorselskaber alle udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 543 mio. kr. Såfremt denne reduktion ikke skulle foretages ville kapitalprocenten kunne opgøres til 24,5 pct.

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 "Risikoreport vedrørende kapitaldækning". Risikoreporten, 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/> hvortil der henvises.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.139 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,3 pct. pr. 31. marts 2019 mod 9,4 pct. ultimo 2018.

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Fra 1. januar 2019 er kravet til nedskrivningsegne passiver under implementering. Kravet indføres successivt 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 kapitalbuffer, af et tabsabsorberingstillæg og et re-kapitaliseringsbeløb, 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 genbetegner 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.

Likviditet

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo marts 2019 udgør bankens udlån i forhold til indlån 67,6 pct. mod 70,6 pct. ultimo 2018. 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. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, indeståender i Nationalbanken og statsobligationer. Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

Ultimo marts 2019 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 551 pct. mod 633 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 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. 31/3 2019
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	84,8 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	4,2 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	8,9 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,50
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	769 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.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2018.

Forventet resultat for 2019

På baggrund af bankens udvikling og resultat for 1. kvartal 2019 opjusteres bankens hidtidige udmeldte forventninger om et resultat før skat for 2019 fra niveauet 225-275 mio. kr. til 250-300 mio. kr.

Da kursreguleringer på bankens beholdning af obligationer og aktier mv. kan udvise en vis volatilitet i årets løb, er det forbundet med en vis usikkerhed at budgettere kursreguleringerne.

Det skal endvidere bemærkes, at banken den 1. marts 2019 udsendte en selskabsmeddelelse om, at ejerkredsen bag Sparinvest Holdings SE ("Sparinvest") har indgået en betinget aftale om salg af 75 pct. af aktiekapitalen i Sparinvest til Nykredit koncernen for en købesum på 2.245 mio. kr., og at der forinden overdragelsen vil blive udbetalt 155 mio. kr. i udbytte til de eksisterende aktionærer.

Gennemførelsen af transaktionen er betinget af en række forhold, herunder resultatet af en igangværende due diligence-proces, vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i Sparinvest samt myndighedsgodkendelser.

Jutlander Bank ejer 6,9 pct. af aktierne i Sparinvest, og såfremt betingelserne for transaktionen bliver opfyldt, og salget gennemføres, vil det for banken forventeligt betyde en merindtjening på ca. 80 mio. kr. i forhold til de opjusterede forventninger til resultatet før skat på 250-300 mio. kr.

Som følge af uvisheden omkring de på nuværende tidspunkt endnu ikke opfyldte betingelser for salgets gennemførelse af aktierne i Sparinvest justeres resultatforventningerne ikke på nuværende tidspunkt med de 80 mio. kr. til niveauet 330-380 mio. kr.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 31/3 2019 t. kr.	1/1 - 31/3 2018 t. kr.	2018 t. kr.
Renteindtægter	102.798	97.509	411.063
Renteudgifter	<u>-5.913</u>	<u>-6.204</u>	<u>-25.263</u>
Netto renteindtægter	96.885	91.305	385.800
Udbytte af aktier mv.	621	647	16.287
Gebyrer og provisionsindtægter	91.444	87.046	339.228
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-3.788</u>	<u>-3.412</u>	<u>-14.126</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	185.162	175.586	727.189
Kursreguleringer	42.114	32.388	49.215
Andre driftsindtægter	1.134	2.332	7.926
Udgifter til personale og administration	-131.257	-125.769	-508.649
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.093	-5.855	-25.292
Andre driftsudgifter	-216	-250	-862
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+5.149	+8.823	+16.138
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>81</u>	<u>1.963</u>
Resultat før skat	95.993	87.336	267.628
Skat af periodens resultat	<u>-17.066</u>	<u>-9.786</u>	<u>-46.453</u>
Periodens resultat	<u>78.927</u>	<u>77.550</u>	<u>221.175</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	78.927	77.550	221.175
Regulering af hensættelse til pensioner efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>
Periodens totalindkomst	<u>78.927</u>	<u>77.550</u>	<u>221.198</u>

Balance

	31/3 2019 t. kr.	31/3 2018 t. kr.	31/12 2018 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	260.813	230.269	280.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	785.032	419.776	811.950
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	17.644	33.816	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.946.495	8.566.201	9.277.190
Obligationer til dagsværdi	4.739.433	4.074.104	4.341.468
Aktier mv.	1.017.193	943.205	992.050
Kapitalandele i associerede virksomheder	527	4.644	527
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.040.242	1.728.203	1.885.583
Immaterielle aktiver	155.402	165.874	157.943
Grunde og bygninger i alt	253.574	266.738	255.104
<i>Investeringsejendomme</i>	<i>83.378</i>	<i>89.548</i>	<i>83.378</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>170.196</i>	<i>177.190</i>	<i>171.726</i>
Øvrige materielle aktiver	26.576	21.812	22.851
Aktuelle skatteaktiver	3.333	5.480	12.726
Aktiver i midlertidig besiddelse	8.399	8.936	8.507
Andre aktiver	116.027	121.644	121.185
Periodeafgrænsningsposter	<u>47.790</u>	<u>46.862</u>	<u>62.162</u>
Aktiver	<u>18.418.480</u>	<u>16.637.564</u>	<u>18.247.794</u>

Balance

	31/3 2019 t. kr.	31/3 2018 t. kr.	31/12 2018 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.160	83.451	69.204
Indlån og anden gæld	12.538.429	11.355.723	12.556.931
Indlån i puljeordninger	2.040.242	1.728.203	1.885.583
Andre passiver	462.099	384.863	479.308
Periodeafgrænsningsposter	<u>9.516</u>	<u>11.039</u>	<u>10.213</u>
Gæld i alt	<u>15.118.446</u>	<u>13.563.279</u>	<u>15.001.239</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	21.287	22.172	21.287
Hensættelser til udskudt skat	15.000	0	15.000
Hensættelser til tab på garantier	38.066	16.271	31.628
Andre hensatte forpligtelser	<u>4.105</u>	<u>0</u>	<u>991</u>
Hensatte forpligtelser	<u>78.458</u>	<u>38.443</u>	<u>68.906</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.317</u>	<u>198.917</u>	<u>199.217</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.317</u>	<u>198.917</u>	<u>199.217</u>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser	4.631	4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.529.085	2.343.751	2.450.871
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.387</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	<u>2.955.914</u>	<u>2.770.580</u>	<u>2.912.087</u>
Hybrid kernekapital	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital	<u>3.022.259</u>	<u>2.836.925</u>	<u>2.978.432</u>
Passiver	<u>18.418.480</u>	<u>16.637.564</u>	<u>18.247.794</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	4.336.075	3.524.302	4.107.386
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>126.548</u>	<u>118.638</u>	<u>128.269</u>
	<u>4.462.623</u>	<u>3.642.940</u>	<u>4.235.655</u>

Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2019</u>	<u>31/3</u> <u>2018</u>	<u>31/12</u> <u>2018</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent *)	20,0	19,5	19,9
Kernekapitalprocent*)	18,4	17,8	18,3
Egentlig kernekapitalprocent *)	17,9	17,3	17,8
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,8	12,4	9,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,5	11,0	7,7
Afkastningsgrad p.a.	1,7	1,9	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,7	1,7	1,5
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,8	2,4	2,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,6	0,4	0,5
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	67,6	72,0	70,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	550,1	320,7	632,5
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	3,0	3,1
Periodens udlånsvækst	-3,6	2,8	11,0
Periodens nedskrivningsprocent	+0,0	+0,1	+0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,5	8,2	6,5
Summen af store eksponeringer	84,8	88,4	82,0
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	9,1	8,9	25,4
Indre værdi pr. aktie	343,8	322,3	338,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,7	0,5
Børskurs ultimo	189,0	208,0	179,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens resultat for 1. januar – 31. marts 2019 er ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 20,6 pct., kernekapitalprocenten til 19,0 og den egentlige kernekapitalprocent til 18,4 pct.

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