

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

Aars, den 9. november 2020
Selskabsmeddelelse nr. 16/2020

Periodemeddelelse
1. januar – 30. september 2020
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

Tilfredsstillende udvikling i Jutlander Bank

Efter et udfordrende 1. kvartal 2020, hvor Jutlander Bank havde et overskud før skat på 13 mio. kr., har banken i de seneste to kvartaler præsteret overskud før skat på henholdsvis 98 mio. kr. og 59 mio. kr., og dermed et samlet overskud før skat på 170 mio. kr. for årets første ni måneder.

Resultatet anses for tilfredsstillende i det nuværende lavrentemiljø samt i lyset af COVID-19 situationen.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger svarer i det væsentligste til ledelsens oprindelige forventninger til 2020.

Udbruddet af COVID-19 betød i 1. kvartal 2020 en markant negativ reaktion på finansmarkederne med store aktiekursfald samt stigende renter til følge. Siden ultimo marts 2020 har de finansielle markeder dog rettet sig igen med stigende aktiekurser og faldende renter.

Som følge af COVID-19 pandemien har myndighederne igangsat forskellige tiltag for at dæmme op for smittespredningen samt forskellige hjælpepakker til erhvervslivet. Banken har endnu ikke konstateret væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen, men det må forventes, at nogle af bankens kunder kan få det økonomisk svært til trods for statens hjælpepakker. I årets første ni måneder har banken derfor udgiftsført ledelsesmæssige skøn på 61 mio. kr. til potentielle kredittab som følge af COVID-19 situationen.

Til trods for at COVID-19 pandemien har betydet, at store dele af verden, herunder det danske samfund, i perioder har været lukket ned i løbet af 2020, så har banken fået næsten 7.000 nye kunder i årets første ni måneder, og forretningsomfanget inkl. formidlede realkreditlån er steget med 2,9 mia. kr. til i alt 76,6 mia. kr. svarende til en vækst på 3,9 pct.

Pr. 30. september 2020 udgør bankens udlån 8,8 mia. kr., hvilket er 0,3 mia. kr. mindre end ved årets start. Til gengæld er værdien af bankens formidlede realkreditlån steget med 2,4 mia. kr. til 35,8 mia. kr.

Reduktionen i 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 har tillige betydet, at landbrugskunderne har afviklet mere gæld end normalt.

Banken tiltrækker mange nye kunder med god økonomi, der primært har behov for realkreditfinansiering samt formuepleje. Dette er en af årsagerne til, at værdien af bankens formidlede realkreditlån er steget, og at garanti-erne er steget med 0,3 mia. kr. til 5,8 mia. kr., samt at bankens indlån og kundedepoter er steget med 0,5 mia. kr. til i alt 26,2 mia. kr.

På baggrund af foreløbige regnskabstal pr. 30. september 2020 foretog banken den 7. oktober 2020 en opjustering af forventningerne til årets resultat før skat til 200-235 mio. kr. mod tidligere 175-225 mio. kr. Resultatet for årets første ni måneder svarer til de nye forventninger, og forventningerne for hele året på 200-235 mio. kr. fastholdes derfor.

Banken har fortsat solide kapital- og likviditetsforhold, så banken både kan støtte op om sine kunder i en svær tid og samtidig udvikle forretningen yderligere.

Periodens resultat

Bankens resultat for perioden 1. januar - 30. september 2020 udgør et overskud på 170 mio. kr. før skat og 140 mio. kr. efter skat, der omregnet til årsbasis forrenter egenkapitalen med 6,8 pct. før skat og 5,6 pct. efter skat.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 167 mio. kr. mod 198 mio. kr. året før. Reduktionen på 31 mio. kr., der primært kan henføres til lavere gebyr- og provisionsindtægter samt udbytteindtægter, var forventet, idet indtjeningen for 2019 var præget af ekstraordinær høj aktivitet for realkreditkonverteringer samt større udbytter fra sektoraktier end sædvanligt.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 49 mio. kr. mod 141 mio. i samme periode af 2019. Det skal bemærkes, at der i 3. kvartal 2019 indgik en "ekstraordinær" kursgevinst på ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Bankens udgift til nedskrivninger på udlån mv. udgør netto 46 mio. kr. inkl. det ledelsesmæssige skøn på 61 mio. kr. til potentielle kredittab som følge af COVID-19 situationen. I samme periode året før kunne banken tilbageføre nedskrivninger, så der netto blev indtægtsført 24 mio. kr.

Udviklingen i periodens resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	1/1 - 30/9 2020	1/1 - 30/9 2019	Udvikling
Netto renteindtægter	294	292	2
Netto gebyr- og provisionsindtægter	277	291	-14
Udbytte af aktier mv.	16	30	-14
Andre driftsindtægter	5	4	1
Indtægter i alt	592	617	-25
Udgifter til personale og administration	-398	-401	3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-26	-18	-8
Andre driftsudgifter	-1	0	-1
Indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv.	167	198	-31
Kursreguleringer	49	141	-92
Nedskrivninger på udlån mv.	-46	+24	-70
Periodens resultat før skat	170	363	-193
Skat af periodens resultat	-30	-53	+23
Periodens resultat	140	310	-170

Nedenfor kommenteres på udviklingen i de nævnte hovedposter.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder på 592 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. mindre end året før.

Renteindtægterne udgør 319 mio. kr. mod 316 mio. kr. året før. Renteindtægterne af udlån og obligationer er reduceret med 20 mio. kr., mens indførelse af negative indlånsrenter har betydet en indtægt på 23 mio. kr.

Periodens renteudgifter udgør 25 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 294 mio. kr. mod 292 mio. kr. året før.

Gebyr- og provisionsindtægterne udgør netto 277 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. mindre end året før. Det stigende forretningsomfang gennem det seneste år, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og bolighandler, har betydet øgede gebyr- og provisionsindtægter. Dette har dog ikke helt kunne opveje, at der i 2019 var en meget høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet, der medførte "ekstraordinære" gebyrindtægter for ca. 36 mio. kr.

Banken har modtaget udbytteindtægter for 16 mio. kr. mod 30 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 5 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mere end året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 425 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. eller 1,3 pct. højere end året før.

Udgifter til personale og administration på i alt 398 mio. kr. er reduceret med 3 mio. kr. i forhold til året før. Udgifterne fordeler sig med 255 mio. kr. til personale og 143 mio. kr. til administration.

Udgifterne til personale er steget med 1 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen kan henføres til almindelige overenskomst-mæssige lønreguleringer og stigende udgifter til lønsumsafgift, mens der har været besparelser på lønudgifterne mv. som følge af en nedgang i gennemsnitligt antal ansatte fra 471 til 462 det seneste år.

Administrationsudgifterne er reduceret med 4 mio. kr. i forhold til året før. De reducerede administrationsudgifter skyldes dels ændret regnskabspraksis for lejede domicilejendomme, der betyder, at lejeudgifter for 10 mio. kr. ikke længere indgår under administrationsudgifter, men i stedet under henholdsvis renteudgifter samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver, og dels har der været øgede udgifter på 6 mio. kr. til IT-udvikling mv.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 26 mio. kr., hvilket er en stigning på 8 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen kan primært henføres til afskrivninger på lejede domicilejendomme.

Bankens bidrag til den statslige "Afviklingsformuen" udgør 1 mio. kr., der er udgiftsført under andre driftsudgifter.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 49 mio. kr. mod 141 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 34 mio. kr. mod 113 mio. kr. året før. Nedgangen på 79 mio. kr. kan i væsentligt omfang henføres til, at der i 3. kvartal 2019 indgik en "ekstraordinær" kursgevinst på ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

På bankens beholdning af børsnoterede aktier mv. er der kursreguleringer for 21 mio. kr. mod 26 mio. kr. året før. De store aktiekursfald på de finansielle markeder i foråret 2020 er således i væsentligt omfang indhentet igen på bankens beholdning af børsnoterede aktier mv.

Kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning udgør 1 mio. kr. mod 7 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er negative med 7 mio. kr., mens de året før var negative med 5 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.

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 landbrugseksporeringer, som nedskrivningsmodellen ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivningerne bliver beregnet på et for lavt niveau. Ultimo september 2020 er der reserveret 8 mio. kr. ekstra til kreditrisici vedrørende landbrugseksporeringer mod 10 mio. kr. ultimo 2019. Som følge af COVID-19 situationen er der endvidere i årets første 9 måneder foretaget ledelsesmæssige skøn på i alt 61 mio. kr., der er udgiftsført og reserveret til potentielle kredittab på bankens erhvervs- og privatkunder.

Banken har i årets første 9 måneder udgiftsført netto 46 mio. kr. i tab og nedskrivninger, mens der i den tilsvarende periode i 2019 blev indtægtsført nedskrivninger for 24 mio. kr.

Ultimo september 2020 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 751 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier mv. udgør 37 mio. kr., det vil sige i alt 788 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 5,1 pct.

Skat

Skat af periodens resultat er opgjort til 30 mio. kr. mod 53 mio. kr. året før.

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 9.449 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 1,5 mia. kr. til i alt 40,8 mia. kr. Stigningen svarer til en vækst på 3,7 pct. I årets første 9 måneder er forretningsomfanget steget med 0,5 mia. kr. svarende til en vækst på 1,3 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån steget med 3,6 mia. kr. til 35,8 mia. kr. svarende til en vækst på 11,2 pct. det seneste år. I årets første 9 måneder er bankens formidlede realkreditlån steget med 2,4 mia. kr. svarende til en vækst på 7,2 pct.

Udlån og garantier

Bankens udlån udgør 8,8 mia. kr. pr. 30. september 2020, hvilket er 161 mio. kr. mindre end året før svarende til en reduktion på 1,8 pct. I forhold til ultimo 2019 er udlån reduceret med 318 mio. kr. svarende til 3,5 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 har tillige betydet, at landbrugskunderne har afviklet mere gæld end normalt.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 2,6 mod 2,8 året før.

Pr. 30. september 2020 udgør bankens garantier 5,8 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer, bolighandel og -finansiering. Garantierne er steget med 261 mio. kr. i forhold til året før, svarende til 4,7 pct. Målt i forhold til ultimo 2019 er garantierne steget med 329 mio. kr. svarende til 6,1 pct.

Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er det seneste år steget med 318 mio. kr. til 13,3 mia. kr. pr. 30. september 2020, hvilket svarer til en vækst på 2,5 pct. Målt i forhold til ultimo 2019 er indlån steget med 196 mio. kr. svarende til vækst på 1,5 pct.

Indlån i puljeordninger er det seneste år steget med 213 mio. kr. til 2,4 mia. kr. svarende til en vækst på 9,6 pct. Målt i forhold til ultimo 2019 er indlån i puljeordninger steget med 72 mio. kr. svarende til vækst på 3,0 pct.

Værdien af kundedepoterne udgør 10,5 mia. kr. pr. 30. september 2020, hvilket er en forøgelse på 837 mio. kr. i forhold til året før. I årets første 9 måneder er værdien af kundedepoterne forøget med 246 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 3,3 mia. kr. pr. 30. september 2020.

I årets første 9 måneder er egenkapitalen konsolideret med periodens overskud på 140 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2020, indfrielse af hybrid kernekapital samt ændring i anvendt regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen med i alt 117 mio. kr.

Kapitalforhold og NEP

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. I bankens politik for kapitalgrundlag, der ajourføres minimum 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. september 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.	19,0 pct.
Kernekapitalprocent	6,0 pct.	16,0 pct.	19,0 pct.
Kapitalprocent	8,0 pct.	19,0 pct.	20,5 pct.
Individuelt solvensbehov	9,7 pct.		
Overdækning ift. det individuelle solvensbehov			10,8 pct.
Kapitalbevarings-buffer	2,5 pct.		
Kontracyklisk kapitalbuffer *)	0,0 pct.		
Samlet kapitalkrav	12,2 pct.		
Overdækning ift. kapitalkravet			8,3 pct.
NEP-tillæg	1,8 pct.		
Nedskrivningsegne passiver (NEP)	14,0 pct.	19,0 pct.	21,1 pct.
Overdækning ift. NEP-krav			7,1 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 20,5 pct. det individuelle solvensbehov med 10,8 procentpoint. Dette svarer til en kapitalmæssig overdækning på 1.451 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Når der tages hensyn til kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct. har banken en kapitaloverdækning på 8,3 procentpoint svarende til 1.117 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Kravet til bankens nedskrivningsegne passiver lyder på 14,0 pct., og banken har en overdækning på 7,1 pct. svarende til 953 mio. kr. før indregning af periodens overskud.

Bankens kapitalforhold overstiger tillige bankens egne minimumsmålsætninger for kapital og nedskrivningsegne passiver.

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.), immaterielle aktiver mv. samt periodens overskud for i alt 0,8 mia. kr.

Kapitalgrundlaget efter fradrag udgør dermed 2,7 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 forøget med 0,1 mia. kr. til 13,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2019.

Dermed kan bankens kapitalprocent opgøres til 20,5 pr. 30. september 2020 mod 21,8 ultimo 2019.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af hybrid kernekapital og efterstillede kapitalindskud, udgør 19,0 mod 19,8 ultimo 2019.

Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent kunne opgøres til henholdsvis 21,5 pct. og 20,0 pct.

Det skal bemærkes, at bankens ejerandele i andre finansielle sektorselskaber udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 538 mio. kr. Såfremt der ikke skulle ske denne reduktion, ville bankens kapitalprocent udgøre 24,6 pct. pr. 30. september 2020.

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 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/> hvortil der henvises.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.291 mio. kr. pr. 30. september 2020 mod 1.238 mio. kr. ultimo 2019. Dette svarer til et individuelt solvensbehov på 9,7 pct. pr. 30. september 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 kapitalbuffer, 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 obligationer).

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 risikoeksponeringerne. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt. For 2020 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 1,8 pct. af risikoeksponeringerne.

Med baggrund i et individuelt solvensbehov på 9,7 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 14,0 pct. pr. 30. september 2020.

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

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 side 6, har banken en overdækning i forhold til NEP-kravet på 7,1 procentpoint svarende til 953 mio. kr.

På baggrund af bankens kapitalplanlægning, herunder kapitaloptimering, forventer banken i 4. kvartal 2020 at indfri den supplerende kapital på 200 mio. kr. Såfremt banken ikke indfrier den supplerende kapital, 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 ny supplerende kapital eller Senior Non-Preferred obligationer.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. september 2020 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 60,8 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. september 2020 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 600 pct. mod 525 pct. ultimo 2019. Banken har således fortsat 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. 30/9 2020
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	67,0 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-1,8 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	7,7 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,5
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	712 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 712 pct. højere end den faktiske LCR på 600 pct. pr. 30. september 2020.

Anvendt 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. Den anvendte regnskabspraksis i øvrigt er uændret.

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 måneder 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 uopsigelig, 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 er bankens leasingforpligtelser opgjort 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.

Forventet resultat for 2020

Den 7. oktober 2020 udsendte banken selskabsmeddelelse nr. 15/2020, hvor bankens forventninger til årets resultat før skat blev opjusteret til 200-235 mio. kr. mod tidligere på 175-225 mio. kr.

Baggrunden for opjusteringen var den positive udvikling på de finansielle markeder i 3. kvartal 2020, der betød højere kursreguleringer end forventet, mens de stigende COVID-19 smittetilfælde til gengæld har øget usikkerheden om de samfundsøkonomiske forhold, og afledt heraf effekten for bankens erhvervs- og privatkunder, hvorfor banken har udgiftsført og reserveret yderligere til potentielle kredittab i 3. kvartal 2020.

Banken forventer fortsat, at årets resultat før skat vil ligge i niveauet 200-235 mio. kr., og at banken med sine solide kapital- og likviditetsforhold fortsat kan støtte op om sine kunder i en svær tid.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2020 t. kr.	1/1 - 30/9 2019 t. kr.	2019 t. kr.
Renteindtægter	318.927	316.340	421.374
Renteudgifter	<u>-24.585</u>	<u>-24.169</u>	<u>-34.249</u>
Netto renteindtægter	294.342	292.171	387.125
Udbytte af aktier mv.	15.974	30.271	30.624
Gebyrer og provisionsindtægter	288.623	302.236	408.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-11.735</u>	<u>-11.240</u>	<u>-16.002</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	587.204	613.438	810.077
Kursreguleringer	49.435	141.523	160.306
Andre driftsindtægter	4.672	3.850	6.272
Udgifter til personale og administration	-397.704	-401.156	-545.548
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-26.351	-18.017	-23.259
Andre driftsudgifter	-1.172	-651	-868
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-45.591	+24.404	+37.841
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>-1</u>	<u>-24</u>	<u>-24</u>
Resultat før skat	170.492	363.367	444.797
Skat af periodens resultat	<u>-30.222</u>	<u>-53.768</u>	<u>-69.352</u>
Periodens resultat	<u>140.270</u>	<u>309.599</u>	<u>375.445</u>

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	140.270	309.599	375.445
Regulering af hensættelse til pensioner efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.097</u>
Periodens totalindkomst	<u>140.270</u>	<u>309.599</u>	<u>376.542</u>

Balance

	30/9 2020 t. kr.	30/9 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	304.635	318.133	321.002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	921.130	960.162	730.103
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	13.100	16.853	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.793.941	8.951.154	9.108.134
Obligationer til dagsværdi	6.012.420	5.460.307	5.366.401
Aktier mv.	1.105.074	990.867	1.010.105
Kapitalandele i associerede virksomheder	502	503	503
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.439.330	2.226.295	2.367.522
Immaterielle aktiver	140.469	150.320	147.781
Grunde og bygninger i alt	329.458	249.352	245.672
<i>Investeringsejendomme</i>	76.503	79.728	78.523
<i>Investeringsejendomme, leasede</i>	10.200	0	0
<i>Domicilejendomme</i>	163.241	169.624	167.149
<i>Domicilejendomme, leasede</i>	79.514	0	0
Øvrige materielle aktiver	24.465	23.795	24.979
Aktuelle skatteaktiver	0	0	4.979
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.005	8.292	8.225
Andre aktiver	119.382	126.613	142.378
Periodeafgrænsningsposter	<u>25.970</u>	<u>23.671</u>	<u>69.308</u>
Aktiver	<u>20.238.881</u>	<u>19.506.317</u>	<u>19.563.727</u>

Balance

	30/9 2020 t. kr.	30/9 2019 t. kr.	31/12 2019 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	600	69.032	3.592
Indlån og anden gæld	13.284.085	12.966.261	13.087.993
Indlån i puljeordninger	2.439.330	2.226.295	2.367.522
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76.251	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	2.732	29.063	0
Andre passiver	813.615	676.491	493.084
Periodeafgrænsningsposter	<u>9.079</u>	<u>8.224</u>	<u>8.285</u>
Gæld i alt	<u>16.625.692</u>	<u>15.975.366</u>	<u>15.960.476</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	20.177	21.287	19.729
Hensættelser til udskudt skat	15.000	14.500	19.000
Hensættelser til tab på garantier	32.010	42.502	42.326
Andre hensatte forpligtelser	<u>4.767</u>	<u>1.625</u>	<u>4.822</u>
Hensatte forpligtelser	<u>71.954</u>	<u>79.914</u>	<u>85.877</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.917</u>	<u>199.517</u>	<u>199.617</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.917</u>	<u>199.517</u>	<u>199.617</u>
Aktiekapital	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenslæggelser	4.631	4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231
Overført overskud	2.914.489	2.758.346	2.790.196
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.387</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	<u>3.341.318</u>	<u>3.185.175</u>	<u>3.251.412</u>
Hybrid kernekapital	<u>0</u>	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital	<u>3.341.318</u>	<u>3.251.520</u>	<u>3.317.757</u>
Passiver	<u>20.238.881</u>	<u>19.506.317</u>	<u>19.563.727</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	5.769.287	5.508.022	5.440.016
Andre forpligtende aftaler (lejeforpligtelser mv.)	<u>0</u>	<u>121.393</u>	<u>119.720</u>
	<u>5.769.287</u>	<u>5.629.415</u>	<u>5.559.736</u>

Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2020</u>	<u>30/9</u> <u>2019</u>	<u>31/12</u> <u>2019</u>
Kapitaldækning			
Kapitalprocent *)	20,5	19,5	21,8
Kernekapitalprocent *)	19,0	17,9	20,3
Egentlig kernekapitalprocent *)	19,0	17,4	19,8
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	6,8	15,6	14,1
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	5,6	13,3	11,9
Afkastningsgrad p.a.	0,9	2,1	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,9	1,8
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko			
Renterisiko	1,4	2,6	2,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,3	0,5	0,2
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	60,8	64,4	63,9
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	599,6	581,5	524,5
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,8	2,8
Periodens udlånsvækst	-3,5	-3,5	-1,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	+0,2	+0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,1	5,7	5,2
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	67,0	80,3	79,7
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	16,1	35,8	43,3
Indre værdi pr. aktie	388,7	370,5	378,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,5	0,5
Børskurs ultimo	178,0	181,0	192,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens resultat for 1. januar – 30. september 2020 er ikke medregnet i bankens kapitalgrundlag. Såfremt periodens resultat var medregnet i kapitalgrundlaget ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 21,5 pct., kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent til 20,0 pct.

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