



Halvårsrapport

1. HALVÅR 2021

Markedsvej 5-7
9600 Aars
Tlf. 96 57 58 00
CVR 28 29 94 94

Jutlander
ÅbenBank 

Indholdsfortegnelse

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2021 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 2021 samt resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2021.

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 23. august 2021

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

Jens Buus Pedersen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen

Jacob E. Christensen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank er et dansk pengeinstitut med solid lokal forankring. Bankens hovedkontor er beliggende i Aars, og i Hobro har banken et områdecenter. I alt har banken 32 kundevedtede afdelinger fordelt på 26 adresser i Nord- og Østjylland, i Trekantområdet samt i København.

Banken 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 vi 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

Fusion med Sparekassen Vendsyssel

Den 14. juni 2021 indgik bestyrelserne for Jutlander Bank A/S og Sparekassen Vendsyssel en fusionsaftale med henblik på en ligeværdig fusion af de to institutter.

Det fusionerede pengeinstitut vil være en garantspærkasse under navnet Sparekassen Danmark af 1871 ("Sparekassen Danmark"). Sparekassemodellen giver mulighed for, at en stor del af indtjeningen kan bidrage til udviklingen af de lokalsamfund, hvor sparekassen driver sin forretning.

Når bestyrelserne i de to pengeinstitutter anbefaler fusionen og dermed skabelsen af Sparekassen Danmark, skyldes det et ønske om at etablere et større og endnu stærkere, lokalt forankret pengeinstitut, der vil blive Danmarks største og mest velkonsoliderede garantspærkasse med en egenkapital på over 9 mia. kr.

De to pengeinstitutter deler de samme værdier og grundlæggende principper for driften af et pengeinstitut, og Sparekassen Danmarks forretningsmodel vil derfor overordnet svare til Jutlander Banks (og Sparekassen Vendsyssels) nuværende forretningsmodel. Fusionen forventes ikke at indebære væsentlige ændringer for kunderne – hverken i relation til vilkår eller kundeoplevelsen i øvrigt.

Den finansielle sektor mødes løbende af stigende regulering, øgede kapitalkrav samt digitalisering, hvilket stil-

ler stadig større administrative og operationelle krav til pengeinstitutterne, herunder IT-udvikling. Det giver derfor også på disse områder god mening at sammenlægge de to pengeinstitutter. Sparekassen Danmark vil i kraft af dens størrelse, kapitalforhold og forventede indtjening være godt rustet til at møde de fremtidige udfordringer samt stå stærkt i forhold til leverandører og samarbejdspartnere.

Sparekassen Danmark vil få en balance på over 50 mia. kr., et forretningsomfang inkl. formidlede realkreditlån på over 190 mia. kr., ca. 300.000 kunder og ca. 84.000 garanter. Sparekassen Danmark vil beskæftige ca. 1.200 medarbejdere og have 56 afdelinger.

Da det er to velindtjenende og kapitalmæssigt stærke pengeinstitutter, der fusionerer, vil Sparekassen Danmark også have stærke indtjenings- og kapitalforhold.

Fusionen sker således af lyst for at udvise rettidig omhu i forhold til fremtidens udfordringer.

Bestyrelsen i Jutlander Bank vurderer, at bestyrelsen har forhandlet et attraktivt vederlag til Jutlander Banks aktionærer, der for hver aktie á nominelt 10 kr. modtager 350 kr. garantkapital i Sparekassen Danmark. Aktionærerne er således sikret en betydelig kursgevinst i forhold til børskursen på offentliggørelsestidspunktet.

I henhold til fusionsaftalen vil bestyrelsen i Sparekassen Danmark frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2024 blive ledet af et formandskab bestående af de to nuværende formænd, direktør Finn Hovalt Mathiasen, Aars og advokat Birte Dyrberg, Hjørring.

Herudover vil bestyrelsen bestå af yderligere 5 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fra hvert institut.

Direktionen i Sparekassen Danmark vil bestå af de 6 nuværende direktionsmedlemmer i Jutlander Bank og Sparekassen Vendsyssel. Både Per Sønderup og Vagn Hansen vil have titel af administrerende direktør.

Der er en række betingelser, der skal opfyldes, førend fusionen kan gennemføres. Alle betingelserne forventes opfyldt primo september 2021.

Jutlander Bank har den 2. august 2021 indkaldt til ekstraordinær generalforsamling den 25. august 2021, hvor bankens aktionærer skal stemme om fusionen. Der er samtidig udarbejdet materiale til brug for aktionærernes beslutning.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsen har fået forhåndstilsagn fra Jutlander Banks to største aktionærer, Jutlander Fonden Himmerland og Jutlander Fonden Hobro, der ejer henholdsvis 46,5 pct. og 18,3 pct. af aktierne i Jutlander Bank, om at de vil stemme for fusionen. På grund af stemmeretsbegrænsning i Jutlanders vedtægter kan Jutlander Fonden Himmerland og Jutlander Fonden Hobro hver især på generalforsamlingen alene afgive stemmer svarende til 5 pct. af aktiekapitalen i Jutlander Bank.

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, der ejer 4,5 pct. af aktierne i Jutlander Bank, har tilkendegivet, at de bakker op om fusionen.

Selskabsretligt vil Jutlander Bank blive opløst uden likvidation ved overdragelse af bankens samlede aktiver og passiver, forpligtelser og rettigheder til Sparekassen Danmark, og Jutlander Bank vil blive afnoteret fra Nasdaq Copenhagen A/S.

For yderligere oplysninger om den forventede fusion henvises til bankens hjemmeside:

<https://jutlander.dk/sparekassendanmark>

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Meget tilfredsstillende udvikling i Jutlander Bank

Jutlander Bank opnåede for 1. halvår 2021 et overskud før skat på 245 mio. kr. mod 111 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en fremgang på 121 pct.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Omregnet til årsbasis forrenter periodens resultat egenkapitalen med 14,0 pct. før skat og 11,2 pct. efter skat.

Første halvår 2021 har været præget af høj kundeaktivitet og positiv udvikling i kundernes økonomiske situation.

Det rekordhøje antal bolighandler, som banken konstaterede i 1. kvartal, er fortsat i 2. kvartal. Samtidig oplever banken kundevækst med 10.443 nye kunder gennem det seneste år, og blandt andet derfor er bankens forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter forøget med 7,0 mia. kr. til 46,7 mia. kr. svarende til en vækst på 17,6 pct. det seneste år. Derudover er bankens formidlede realkreditlån forøget med 4,2 mia. kr. til 39,0 mia. kr. svarende til en vækst på 12,0 pct.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 150 mio. kr. mod 118 mio. kr. samme periode året før. En forøgelse på 32 mio. kr., der primært skyl-

des højere netto rente- og gebyrindtægter, mens udgifter til personale og administration er steget.

For mange af bankens kunder er den kreditmæssige udvikling positiv, og banken har fortsat ikke registreret nogen væsentlige tab som følge af COVID19-situationen. Banken har i 1. halvår 2021 netto kunnet tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger mv. for 69 mio. kr. (indtægt), mens der i 1. halvår 2020 blev udgiftsført 18 mio. kr.

Kursreguleringer af bankens beholdning af obligationer og aktier mv. er netto positive med 26 mio. kr. mod 11 mio. kr. i samme periode året før.

Skatteudgiften lyder på 49 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed et overskud på 196 mio. kr. mod 91 mio. kr. året før.

Da resultatet for 1. halvår 2021 - på baggrund af foreløbige regnskabstal - oversteg forventningerne udmeldt i april 2021, udsendte banken den 12. juli 2021 en selskabsmeddelelse (nr. 7/2021) med opjustering af forventningerne til årets resultat før skat til 310-350 mio. kr. mod tidligere 215-265 mio. kr., og årets resultat efter skat blev opjusteret til 250-285 mio. kr. mod tidligere 180-220 mio. kr.

Resultatet for 1. halvår 2021 ligger indenfor de senest opjusterede forventninger.

Udviklingen i periodens resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	H1 2021	H1 2020	Udvik- ling
Netto renteindtægter	212	194	18
Netto gebyrindtægter	210	186	24
Udbytte af aktier mv.	16	15	1
Andre driftsindtægter	5	3	2
Indtægter i alt	443	398	45
Udgifter til personale og administration	-276	-262	-14
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16	-17	1
Andre driftsudgifter	-1	-1	0
Omkostninger i alt	-293	-280	-13
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv.	150	118	32
Kursreguleringer mv.	26	11	15
Nedskrivninger på udlån mv.	69	-18	87
Periodens resultat før skat	245	111	134
Skat	-49	-20	-29
Periodens resultat	196	91	105

Ledelsesberetning (fortsat)

I det følgende kommenteres på udviklingen i resultatposterne.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder for 1. halvår 2021 på 443 mio. kr. mod 398 mio. kr. året før. En forøgelse på 45 mio. kr. svarende til 11,3 pct.

Renteindtægterne udgør 220 mio. kr., hvilket er 9 mio. kr. højere end året før. Renteindtægterne af udlån er reduceret med 8 mio. kr., mens obligationsrenter og negative renter fra indlån er forøget med henholdsvis 4 mio. kr. og 13 mio. kr.

Periodens renteudgifter udgør 8 mio. kr. mod 17 mio. kr. året før. Renteudgifter til efterstillet kapital er reduceret med 6 mio. kr., idet banken i december 2020 indfrie efterstillet kapital på nom. 200 mio. kr.

Netto renteindtægterne blev således på 212 mio. kr. mod 194 mio. kr. året før.

Gebyrindtægterne udgør netto 210 mio. kr., hvilket er 24 mio. kr. mere end året før, svarende til en vækst på 12,4 pct. Det stigende forretningsomfang gennem det seneste år, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og bolighandler, har bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

I 1. halvår 2021 har banken modtaget udbytteindtægter for 16 mio. kr. mod 15 mio. kr. året før. Udbytteindtægter hidrører primært fra bankens ejerandele i sektorselskaber.

Andre driftsindtægter, der blandt andet hidrører fra indtjening fra bankens investeringsejendomme, udgør 5 mio. kr. mod 3 mio. kr. året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger i 1. halvår 2021 udgør 293 mio. kr. mod 280 mio. kr. året før. Stigningen på 13 mio. kr. svarer til 4,9 pct.

Udgifterne til personale er i 1. halvår 2021 steget med 6 mio. kr. til 177 mio. kr. svarende til en stigning på 3,5 pct. Stigningen kan henføres til almindelige overenskomstmæssige lønreguleringer samt nyansættelser. Antallet af medarbejdere (omregnet til fuldtid) er det seneste år steget fra 462 til 467.

Administrationsudgifterne er steget med 8 mio. kr. til 99 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til stigende IT-udgifter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 16 mio. kr., hvilket er på niveau med året før.

Bankens bidrag til den statslige "Afviklingsformuen" udgør 0,8 mio. kr., der er udgiftsført under andre driftsudgifter.

Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er i 1. halvår 2021 netto positive med 26 mio. kr., hvilket er 15 mio. kr. mere end i samme periode året før.

Banken har en aktiebeholdning på 1,2 mia. kr., hvoraf børsnoterede aktier udgør 177 mio. kr., sektoraktier 959 mio. kr. og andre unoterede aktier mv. 34 mio. kr. Kursreguleringerne af aktierne udgør i alt 46 mio. kr. mod 24 mio. kr. året før.

Udviklingen på aktiemarkedene har været meget positiv i 1. halvår 2021, hvilket har betydet kursreguleringer på 24 mio. kr. af bankens beholdning af børsnoterede aktier mod 5 mio. kr. i 1. halvår 2020, der var præget af meget volatile aktiemarkeder som følge af udbruddet af COVID19.

Kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 21 mio. kr. mod 16 mio. kr. året før, og kursreguleringer af andre unoterede aktier lyder på 1 mio. kr. mod 3 mio. kr. året før.

En stor del af bankens overskudslikviditet er placeret i danske stats- og realkreditobligationer. Pr. 30. juni 2021 udgør bankens obligationsbeholdning 6,5 mia. kr., og afkastet heraf er i 1. halvår 2021 som forventet negativt. Den let stigende obligationsrente har endvidere betydet yderligere negative kursreguleringer. Kursreguleringerne af obligationerne er negative med 26 mio. kr. mod 9 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af andre udlån, valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er netto positive med 6 mio. kr., mens de året før var negative med 4 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

I 1. halvår 2021 har banken netto tilbageført 69 mio. kr. i tab og nedskrivninger, mens der i 1. halvår 2020 netto blev udgiftsført nedskrivninger for 18 mio. kr.

Banken har fortsat ikke registreret nogen væsentlige tab som følge af COVID19-situationen. Tværtimod oplever banken generelt en positiv kreditmæssig udvikling hos sine kunder.

Ledelsesberetning (fortsat)

Som følge af COVID19-situationen og den heraf følgende økonomiske usikkerhed udgiftsførte banken i 2020 et ledelsesmæssigt skøn på 89 mio. kr. til imødegåelse af potentielle kredittab på bankens erhvervs- og privatkunder. Når myndighedernes hjælpepakker og lånemuligheder ophører, er der fortsat risiko for at der kan komme tab. Risikoen vurderes dog lavere nu, hvorfor det ledelsesmæssige skøn i 1. halvår 2021 er reduceret med 10 mio. kr. til 79 mio. kr.

Det ledelsesmæssige skøn er beregnet på baggrund af eksponeringer mod alle privatkunder og mod erhvervs-kunder, hvor branchen skønnes at være påvirket af COVID-19 situationen. Det ledelsesmæssige skøn er beregnet på baggrund af blanco og med forskellige vægte for henholdsvis privatkunder og erhvervs-kunder samt afhængig af kreditbonitet. Dertil kommer et skøn for stigende likviditetsbehov for erhvervs-kunder, når rentefrie moms-lån mv. skal tilbagebetales.

Banken har endvidere foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende svage landbrugseksponeringer, som bankens nedskrivningsmodel ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivninger bliver beregnet på et for lavt niveau. Pr. 30. juni 2021 er der derfor nedskrevet 8 mio. kr. ekstra til potentielle kredittab vedrørende landbrugseksponeringer mod 6 mio. kr. ultimo 2020.

Pr. 30. juni 2021 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 522 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 35 mio. kr., det vil sige i alt 557 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 3,4 pct.

Resultat

Bankens resultat før skat blev på 245 mio. kr. for 1. halvår 2021 mod 111 mio. kr. året før.

Skatteudgiften lyder på 49 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 196 mio. kr. mod 91 mio. kr. året før.

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 10.443 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er gennem det seneste år forøget med 7,0 mia. kr. til i alt 46,7 mia. kr. Stigningen svarer til en vækst på 17,6 pct. I årets første 6 måneder er forretningsomfanget forøget med 4,2 mia. kr. svarende til en vækst på 9,8 pct.

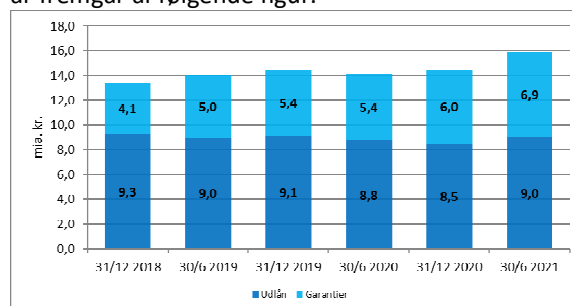
Derudover er bankens formidlede realkreditlån det seneste år forøget med 4,2 mia. kr. til 39,0 mia. kr. svarende til en vækst på 12,0 pct. I årets første 6 måneder er bankens formidlede realkreditlån forøget med 2,4 mia. kr. svarende til en vækst på 6,5 pct.

Udlån og garantier

Bankens udlån udgør 9,0 mia. kr. pr. 30. juni 2021, hvilket er 0,26 mia. kr. mere end året før svarende til en vækst på 3,0 pct. I forhold til ultimo 2020 er udlån steget med 0,5 mia. kr. svarende til 6,0 pct.

Pr. 30. juni 2021 udgør bankens garantier 6,9 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering. Garantierne er steget med 1,5 mia. kr. i forhold til året før, svarende til 27,4 pct. I forhold til ultimo 2020 er garantierne steget med 0,9 mia. kr. svarende til 14,7 pct.

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

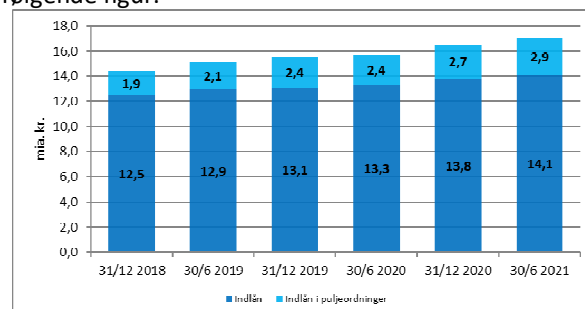


Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er det seneste år forøget med 0,8 mia. kr. til 14,1 mia. kr. svarende til en vækst på 6,2 pct., og i forhold til ultimo 2020 er indlån forøget med 0,3 mia. kr. svarende til en vækst på 1,9 pct.

Indlån i puljeordninger er det seneste år steget med 0,5 mia. kr. til 2,9 mia. kr. svarende til en stigning på 23,0 pct., og i forhold til ultimo 2020 er indlån i puljeordninger steget med 0,2 mia. kr. svarende til en stigning på 8,8 pct. En stor del af stigningen det seneste år kan henføres til afkast af puljeaktiverne.

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



Ledelsesberetning (fortsat)

Værdien af kundedepoterne er gennem det seneste år steget med 3,9 mia. kr. til 13,8 mia. kr. pr. 30. juni 2021, og i forhold til ultimo 2020 er værdien af kundedepoter steget med 2,3 mia. kr. En stor del af stigningen det seneste år kan henføres til afkast af kundernes aktieinvesteringer.

Som følge af den forventede fusion med Sparekassen Vendsyssel primo september 2021 er børskursen på Jutlander Bank aktien steget fra kurs 193 ultimo 2020 til kurs 340 pr. 30. juni 2021 svarende til en stigning på 76 pct. For de af bankens kunder, der har Jutlander Bank aktier i deres depot, har der i 1. halvår 2021 været en kursstigning på i alt 1,1 mia. kr. i depotværdierne.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 21,7 mia. kr. pr. 30. juni 2021 mod 20,7 mia. kr. ultimo 2020.

En stigning på 1,0 mia. kr., der bl.a. kan henføres til vækst i udlån med 0,5 mia. kr. og i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,2 mia. kr. samt forøget likviditet på 0,3 mia. kr. placeret hos kreditinstitutter og i obligationer.

Egenkapital

Pr. 30. juni 2021 udgør bankens egenkapital 3,6 mia. kr.

I 1. halvår 2021 er egenkapitalen konsolideret med periodens overskud på 196 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2021 har reduceret egenkapitalen med 26 mio. kr.

Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen på side 15.

Kapital- og NEP-forhold

Bankens kapitalgrundlag, der udelukkende består af egentlig kernekapital, udgør 2,7 mia. kr. pr. 30. juni 2021 før indregning af periodens overskud.

Målt i forhold til bankens risikoeksponeringer på 14,8 mia. kr. betyder det, at kapitalprocenten udgør 18,3 pct.

Bankens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af bankens kapitalgrundlag på 2,7 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for 76 mio. kr., det vil sige i alt 2,8 mia. kr.

Målt i forhold til bankens risikoeksponeringer på 14,8 mia. kr. betyder det, at NEP-procenten udgør 18,8 pct.

Periodens overskud medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag, idet halvårsrapporten ikke har været under-

lagt revision eller review af bankens uafhængige revisorer. Såfremt periodens overskud var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenten og NEP-procenten udgøre henholdsvis 19,5 pct. og 20,0 pct.

For opgørelse af bankens kapital- og NEP-forhold henvises til side 17.

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,3 pct., og som det fremgår af følgende skema, overstiger bankens kapitalprocent på 18,3 pct. solvensbehovet med 9,0 procentpoint. Dette svarer til en kapitaloverdækning på 1,3 mia. kr.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Bankens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 pct.	18,3 pct.	10,3 pct.
Individuelt solvensbehov	9,3 pct.	18,3 pct.	9,0 pct.
NEP-krav	11,1 pct.	18,8 pct.	7,7 pct.
NEP-krav inkl. kapitalbufferne	13,6 pct.	18,8 pct.	5,2 pct.

Kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) består af det individuelle solvensbehov tillagt et NEP-tillæg fastsat af Finanstilsynet. NEP-tillægget er under indfasning frem til primo 2024.

Pr. 30. juni 2021 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 1,8 pct. af risikoeksponeringerne, og kravet til bankens nedskrivningsegne passiver udgør dermed 11,1 pct. pr. 30. juni 2021.

Bankens udstedte Senior Non-Preferred obligationer dækker 0,5 procentpoint af NEP-tillægget, mens det resterende tillæg dækkes af bankens kapitalgrundlag.

Banken har således en kapitaloverdækning på 7,7 procentpoint efter NEP-tillæg svarende til 1,1 mia. kr., og efter kapitalbufferne udgør overdækningen 5,2 procentpoint svarende til 0,8 mia. kr.

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og en kontracyklisk kapitalbuffer på op til 2,5 pct. i henhold til kapitalreglerne. Den kontracykliske kapitalbuffer blev i 2020 deaktiveret som følge af COVID-19 situationen. Erhvervsministeren har i juni 2021 besluttet, at den kontracykliske kapitalbuffer skal genaktiveres til 1,0 pct. med virkning fra 30. september 2022.

Bankens ledelse ønsker udover kapitalbufferne en ekstra buffer til dækning af blandt andet kommende kapitalkrav, indfasning af NEP-tillægget samt til imødegåelse af eventuel konjunkturedgang.

Ledelsesberetning (fortsat)

I henhold til lovgivningen skal banken have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. I bankens politik for kapital- og NEP-grundlag, der ajourføres minimum en gang årligt, fastsættes minimumsmålsætninger for kapital og nedskrivningsegne passiver for det kommende år.

For 2021 er bankens minimumsmålsætninger for kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver fastsat til 18 pct. Minimumsmålsætningerne skal holdes op imod kapitalprocenten og NEP-procenten inkl. periodens resultat, dvs. henholdsvis 19,5 pct. og 20,0 pct.

Det er ledelsens vurdering, at bankens kapital- og NEP-forhold er solide. Banken opfylder nuværende og kommende kendte kapital- og NEP-krav, og har samtidig mulighed for fortsat forretningsudvikling.

Bankens kapital- og NEP-forhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3,6 mia. kr., der reduceres med kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m.fl.) for 0,6 mia. kr., immaterielle aktiver for 0,1 mia. kr. samt periodens overskud på 0,2 mia. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,7 mia. kr., hvilket er 39 mio. kr. mindre end ultimo 2020. Ændringen skyldes primært en stigning i fradraget for kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. De nye regler om fradrag for nødlidende eksponeringer (NPE) har alene betydet et fradrag på 1,3 mio. kr. Det skal bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget, idet halvårsrapporten ikke har været underlagt revision eller review af bankens uafhængige revisorer.

Som følge af stigende forretningsomfang i årets første 6 måneder er bankens risikoeksponeringer steget med 1,3 mia. kr. til 14,8 mia. kr.

Kapitalprocenten er opgjort til 18,3. Da banken ikke har udstedt hybrid kernekapital eller supplerende kapital, udgør den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten tilsvarende 18,3.

Kapitalprocenten er reduceret med 2,1 procentpoint i forhold til ultimo 2020, hvilket primært skyldes væksten risikoeksponeringerne.

Såfremt periodens overskud var medregnet i kapitalgrundlaget, ville bankens egentlige kernekapitalpro-

cent, kernekapitalprocenten og kapitalprocenten løftes med 1,2 procentpoint til 19,5 pct.

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 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 1,4 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,3 pct. pr. 30. juni 2021.

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 (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

NEP-kravet består af det individuelle solvensbehov og et NEP-tillæg, der årligt fastsættes af Finanstilsynet. NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlaget eller med ikke-foranstillet seniorgæld (benævnt Senior Non-Preferred obligationer), der skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Kravet til nedskrivningsegne passiver er under implementering og indføres successivt frem til primo 2024.

Finanstilsynet har i 2020 fastsat bankens NEP-tillæg til 4,9 pct. af risikoeksponeringerne. Under forudsætning af et uændret individuelt solvensbehov på 9,3 pct. samt et NEP-tillæg på 4,9 pct. vil bankens NEP-krav primo 2024 udgøre 14,2 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

Ledelsesberetning (fortsat)

Pr. 30. juni 2021 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 1,8 pct. af risikoeksponeringerne, og fra 1. juli 2021 udgør NEP-tillægget 2,9 pct. Med et individuelt solvensbehov på 9,3 pct. samt andel af indfaset NEP-tillæg udgør bankens NEP-krav således 11,1 pct. pr. 30. juni 2021 og 12,2 pct. fra 1. juli 2021.

Banken har som målsætning 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, udstedte banken i 2020 Senior Non-Preferred obligationer for 76 mio. kr.

De udstedte Senior Non-Preferred obligationer kan dække 0,5 procentpoint af bankens NEP-tillæg. Den resterende del af tillægget dækkes af bankens kapitalgrundlag.

Som det fremgår af skemaet på side 8, har banken en overdækning i forhold til NEP-kravet på 7,7 procentpoint svarende til 1,1 mia. kr.

Banken vurderer løbende behovet for eventuelle udstedelser af Senior Non-Preferred obligationer.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. juni 2021 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 56,1 pct. mod 55,3 pct. ultimo 2020. 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 2021 viser bankens opgørelse af LCR en dækning på 405 pct. mod 632 pct. ultimo 2020. 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 nøgletalene 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 2021
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	73,3 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	3,0 pct.
Ejendoms eksponering	Max. 25 pct.	7,8 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,44
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	488 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 488 pct. højere end den faktiske LCR på 405 pct. pr. 30. juni 2021.

Aktieinformation

Jutlander Bank har mere end 26.000 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 aktieklasse. 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 Jutlander Fonden Hobro 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 340 den 30. juni 2021 svarende til en markedsværdi på 2,9 mia. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke påhviler banken særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De almene forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med drift af banken, er primært kreditrisikoen på bankens udlån samt markedsrisici og operationelle risici.

Der henvises til note 33 i årsrapporten for 2020, 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 2021 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der ikke er oplyst i halvårsrapporten, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten for 1. halvår 2021.

Forventet udvikling for 2021

Betingelserne for fusionen med Sparekassen Vendsyssel forventes opfyldt primo september 2021, og dermed vil bankens indtjening, aktiver og forpligtelser indgå i det fusionerede institut, Sparekassen Danmark, fra fusionstidspunktet. Jutlander Bank forventes derfor ikke at aflægge årsrapport for 2021.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	1. halvår 2021 t. kr.	1. halvår 2020 t. kr.	2020 t. kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	4	220.390	210.628	423.298
Renteudgifter	5	-8.380	-17.083	-32.287
Netto renteindtægter		212.010	193.545	391.011
Udbytte af aktier mv.		16.369	15.422	16.236
Gebyrer og provisionsindtægter	6	218.321	194.387	400.214
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-8.506	-7.793	-17.010
Netto rente- og gebyrindtægter		438.194	395.561	790.451
Kursreguleringer	7	26.060	10.741	90.838
Andre driftsindtægter		5.389	3.118	6.052
Udgifter til personale og administration	8	-276.319	-261.706	-538.019
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-16.723	-17.604	-36.246
Andre driftsudgifter		-770	-781	-1.562
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	9	+69.420	-18.379	-29.177
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0	-1
Resultat før skat		245.251	110.950	282.336
Skat		-48.981	-20.189	-52.492
Periodens resultat		196.270	90.761	229.844
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		196.270	90.761	229.844
Regulering af hensættelse til pensioner efter skatteeffekt		0	0	-172
Periodens totalindkomst		196.270	90.761	229.672

Balance

		30/6 2021 t. kr.	30/6 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.274.333	309.630	309.810
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	162.880	1.282.167	1.039.408
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	53.318	14.722	12.867
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	8.957.402	8.736.213	8.491.523
Obligationer til dagsværdi		6.492.879	5.611.203	6.288.126
Aktier mv.		1.170.436	1.067.769	1.118.797
Kapitalandele i associerede virksomheder		502	503	502
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.925.188	2.377.801	2.689.392
Immaterielle aktiver		133.429	142.906	138.031
Grunde og bygninger	12	313.344	333.954	320.940
<i>Investeringsejendomme</i>		<i>75.804</i>	<i>87.523</i>	<i>82.502</i>
<i>Domicilejendomme</i>		<i>237.540</i>	<i>246.431</i>	<i>238.438</i>
Øvrige materielle aktiver		23.076	23.926	24.366
Aktuelle skatteaktiver		0	7.252	0
Aktiver i midlertidig besiddelse		3.835	8.118	8.341
Andre aktiver		111.537	103.066	150.149
Periodeafgrænsningsposter		40.327	41.210	70.131
Aktiver i alt		21.662.486	20.060.440	20.662.383

Balance

	Note	30/6 2021 t. kr.	30/6 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		468	583	1.366
Indlån og anden gæld		14.078.423	13.258.820	13.810.978
Indlån i puljeordninger		2.925.188	2.377.801	2.689.392
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13	76.270	76.245	76.257
Aktuelle skatteforpligtelser		11.142	0	8.050
Andre passiver		836.067	764.911	551.207
Periodeafgrænsningsposter		7.956	9.265	8.905
Gæld		17.935.514	16.487.625	17.146.155
Hensættelser til pensionsforpligtelser		20.380	20.040	20.077
Hensættelser til udskudt skat		27.900	15.000	16.700
Hensættelser til tab på garantier	16	35.461	41.439	29.412
Andre hensatte forpligtelser	16	42.030	4.709	19.318
Hensatte forpligtelser		125.771	81.188	85.507
Efterstillede kapitalindskud	14	0	199.817	0
Efterstillede kapitalindskud		0	199.817	0
Aktiekapital	15	85.967	85.967	85.967
Opskrivningshenslæggelser		4.631	4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231	336.231
Overført overskud		3.174.372	2.864.981	2.978.102
Foreslået udbytte		0	0	25.790
Egenkapital		3.601.201	3.291.810	3.430.721
Passiver i alt		21.662.486	20.060.440	20.662.383
Eventualforpligtelser mv.	16			
Nærtstående parter	17			

Egenkapitalopgørelse

Opgørelse for 1. halvår 2021

	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 2020	85.967	4.631	336.231	2.978.102	25.790	0	3.430.721
Periodens resultat				196.270			196.270
Periodens totalindkomst	0	0	0	196.270	0	0	196.270
Udloddet udbytte					-25.790		-25.790
Egenkapital 30. juni 2021	85.967	4.631	336.231	3.174.372	0	0	3.601.201

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				-18.185			-18.185
Skatteeffekt heraf				4.000			4.000
Egenkapital 1. januar 2020	85.967	4.631	336.231	2.776.011	34.387	66.345	3.303.572
Periodens resultat				88.970		1.791	90.761
Periodens totalindkomst	0	0	0	88.970	0	1.791	90.761
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-1.791	-1.791
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

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Opgørelse for 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				-18.185			-18.185
Skatteeffekt heraf				4.000			4.000
Egenkapital 1. januar 2020	85.967	4.631	336.231	2.776.011	34.387	66.345	3.303.572
Årets resultat				202.263	25.790	1.791	229.844
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				-172			-172
Årets totalindkomst	0	0	0	202.091	25.790	1.791	229.672
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-1.791	-1.791
Indfrielse af hybrid kernekapital						-66.345	-66.345
Egenkapital 31. december 2020	85.967	4.631	336.231	2.978.102	25.790	0	3.430.721

*) 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 2020 og 2021 er fastsat til 0 pct.

Kapitaldækningsopgørelse mv.

	<u>30/6</u> <u>2021</u>	<u>30/6</u> <u>2020</u>	<u>31/12</u> <u>2020</u>
Egentlig kernekapitalprocent *)	18,3	19,8	20,4
Kernekapitalprocent *)	18,3	19,8	20,4
Kapitalprocent *)	18,3	21,3	20,4
NEP-procent	18,8	21,9	20,9

	<u>30/6</u> <u>2021</u> <u>t. kr.</u>	<u>30/6</u> <u>2020</u> <u>t. kr.</u>	<u>31/12</u> <u>2020</u> <u>t. kr.</u>
--	---	---	--

Kapitalsammensætning

Egenkapital	3.601.201	3.291.810	3.430.721
Fradrag:			
Foreslået udbytte	0	0	-25.790
Immaterielle aktiver efter fradrag af udskudt skat	-105.575	-117.267	-110.666
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-576.140	-518.172	-533.120
Periodens resultat *)	-196.270	-90.761	0
Andre fradrag	-8.503	-6.304	-6.995
Egentlig kernekapital efter fradrag	<u>2.714.713</u>	<u>2.559.306</u>	<u>2.754.150</u>
Kernekapital efter fradrag	<u>2.714.713</u>	<u>2.559.306</u>	<u>2.754.150</u>
Supplerende kapital	0	199.817	0
Kapitalgrundlag	<u>2.714.713</u>	<u>2.759.123</u>	<u>2.754.150</u>

Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	<u>1.186.295</u>	<u>1.035.339</u>	<u>1.081.524</u>
---	-------------------------	-------------------------	-------------------------

Nedskrivningseggede passiver (NEP)

Kapitalgrundlag	2.714.713	2.759.123	2.754.150
Udstedte Senior Non-Preferred obligationer	<u>76.270</u>	<u>76.245</u>	<u>76.257</u>
Nedskrivningseggede passiver	<u>2.790.983</u>	<u>2.835.368</u>	<u>2.830.407</u>

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kreditrisiko mv.	11.582.330	10.365.841	10.720.684
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	1.752.885	1.163.190	1.304.896
Risikoeksponeringer med operationel risiko	<u>1.493.475</u>	<u>1.412.709</u>	<u>1.493.475</u>
Samlede risikoeksponeringer	<u>14.828.690</u>	<u>12.941.740</u>	<u>13.519.055</u>

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag, idet halvårsrapporten ikke har været underlagt revision eller review af bankens uafhængige revisorer. Såfremt resultatet for 1. halvår 2021 var medregnet i kapitalgrundlaget, ville bankens egentlige kernekapitalprocent, kernekapitalprocenten og kapitalprocenten udgøre 19,5 pct., mens NEP-procenten ville udgøre 20,0 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 2020.

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 2020.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn

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

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

Halvårsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsregnskabet for 2020, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før.

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

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

Der henvises til note 2 i årsrapporten for 2020 for en detaljeret beskrivelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Noter

3. Hoved- og nøgletaloversigt

	<u>1. halvår 2021 mio. kr.</u>	<u>1. halvår 2020 mio. kr.</u>	<u>2020 mio. kr.</u>
Hovedtal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	438	396	790
Udgifter til personale og administration	-276	-262	-538
Kursreguleringer	26	11	91
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+69	-18	-29
Periodens resultat før skat	245	111	282
Periodens resultat	196	91	230
Balance mv.			
Udlån	9.011	8.751	8.504
Aktiver i alt	21.662	20.060	20.662
Indlån og anden gæld	14.078	13.259	13.811
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	17.004	15.637	16.500
Egenkapital	3.601	3.292	3.431
Garantier	6.906	5.421	6.018

3. Hoved- og nøgletaloversigt (fortsat)

	<u>30/6</u> <u>2021</u>	<u>30/6</u> <u>2020</u>	<u>31/12</u> <u>2020</u>
Nøgletal			
Kapitaldækning			
NEP-procent *)	18,8	21,9	20,9
Kapitalprocent *)	18,3	21,3	20,4
Kernekapitalprocent *)	18,3	19,8	20,4
Egentlig kernekapitalprocent *)	18,3	19,8	20,4
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	14,0	6,7	8,4
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	11,2	5,5	6,8
Afkastningsgrad p.a.	1,8	0,9	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone	2,1	1,4	1,5
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,9	2,1	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,6	0,6	0,9
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	56,1	60,7	55,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	405,2	735,6	631,6
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,7	2,5
Periodens udlånsvækst	6,0	-4,1	-6,8
Periodens nedskrivningsprocent	+0,6	0,1	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,4	5,3	4,2
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	73,3	68,3	63,2
Aktieafkast **)			
Periodens resultat pr. aktie	22,8	10,3	26,5
Indre værdi pr. aktie	418,9	382,9	399,1
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	3,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,5	0,5
Børskurs ultimo	340,0	172,0	193,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

*) Bankens halvårsresultater medregnes ikke i bankens kapitalgrundlag, idet halvårsrapporten ikke har været underlagt revision eller review af bankens uafhængige revisorer. Såfremt resultatet for 1. halvår 2021 var medregnet i kapitalgrundlaget, ville bankens egentlige kernekapitalprocent, kernekapitalprocenten og kapitalprocenten udgøre 19,5 pct., mens NEP-procenten ville udgøre 20,0 pct.

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

Noter

	1. halvår 2021 t. kr.	1. halvår 2020 t. kr.	2020 t. kr.
4. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.796	-2.072	-4.490
Udlån og andre tilgodehavender	180.593	188.242	372.501
Obligationer	11.734	4.928	13.442
Afledte finansielle instrumenter	1	-5	-5
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<u>-1</u>	<u>-5</u>	<u>-5</u>
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	190.532	191.093	381.448
Negative renteindtægter overført til renteudgifter:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.796	2.072	4.490
Obligationer	1.852	4.072	5.428
Afledte finansielle instrumenter	0	5	5
Negative renteudgifter overført fra renteudgifter:			
Indlån og anden gæld	<u>26.210</u>	<u>13.386</u>	<u>31.927</u>
Renteindtægter i alt	<u>220.390</u>	<u>210.628</u>	<u>423.298</u>
5. Renteudgifter			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	28	51
Indlån og anden gæld	-23.464	-9.295	-23.904
Udstedte obligationer	1.141	6	1.162
Efterstillede kapitalindskud	0	5.937	11.166
Øvrige renteudgifter	<u>828</u>	<u>872</u>	<u>1.962</u>
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	-21.478	-2.452	-9.563
Negative renteudgifter overført til renteindtægter:			
Indlån og anden gæld	26.210	13.386	31.927
Negative renteindtægter overført fra renteindtægter:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.796	2.072	4.490
Obligationer	1.852	4.072	5.428
Afledte finansielle instrumenter	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Renteudgifter i alt	<u>8.380</u>	<u>17.083</u>	<u>32.287</u>

Noter

	1. halvår 2021 t. kr.	1. halvår 2020 t. kr.	2020 t. kr.
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	52.820	45.902	101.760
Betalingsformidling	9.526	9.305	18.753
Lånesagsgebyrer	48.600	41.996	87.491
Garantiprovision	87.262	78.150	160.451
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>20.113</u>	<u>19.034</u>	<u>31.759</u>
	<u>218.321</u>	<u>194.387</u>	<u>400.214</u>
7. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	770	-57	-12
Obligationer	-26.342	-8.710	2.059
Børsnoterede aktier	24.211	5.087	41.972
Sektoraktier	21.393	15.925	51.490
Andre unoterede aktier mv.	609	2.645	3.296
Investeringsejendomme	-558	0	-1.356
Valuta	2.211	848	-4.084
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.766	-4.997	-2.527
Aktiver tilknyttet puljeordninger	222.936	-196.315	-9.270
Indlån i puljeordninger	<u>-222.936</u>	<u>196.315</u>	<u>9.270</u>
	<u>26.060</u>	<u>10.741</u>	<u>90.838</u>

Noter

	1. halvår 2021 t. kr.	1. halvår 2020 t. kr.	2020 t. kr.
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger, pensioner og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Bestyrelse	1.391	1.305	2.641
Direktion	<u>5.267</u>	<u>5.192</u>	<u>10.214</u>
	<u>6.658</u>	<u>6.497</u>	<u>12.855</u>
Personaleudgifter:			
Lønninger	133.154	128.093	255.967
Pensioner	15.432	14.287	29.934
Udgifter til social sikring	<u>21.624</u>	<u>22.003</u>	<u>42.786</u>
	<u>170.210</u>	<u>164.383</u>	<u>328.687</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>99.451</u>	<u>90.826</u>	<u>196.477</u>
	<u>276.319</u>	<u>261.706</u>	<u>538.019</u>
Udover ovenstående har direktionen fri bil og telefon til rådighed, der på årsbasis er værdiansat til i alt 409 t. kr.			
	<u>1. halvår 2021</u>	<u>1. halvår 2020</u>	<u>2020</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>467</u>	<u>462</u>	<u>464</u>

Noter

	1. halvår 2021 t. kr.	1. halvår 2020 t. kr.	2020 t. kr.
9. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.			
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl., netto	+715	-126	-249
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, netto *)	+91.612	-28.886	-38.488
Hensættelser på garantier, netto *)	-7.637	+1.426	6.034
Andre hensatte forpligtelser *)	-22.712	-113	-14.496
Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet	-3.148	-4.297	-8.475
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	+207	+107	+861
Indgået tidligere afskrevne fordringer	+2.904	+3.264	+5.793
Rente af nedskrivninger	+7.479	+10.246	+19.843
	+69.420	-18.379	-29.177

I denne note angiver ”+” en indtægt.

*) Pr. 30. juni 2021 har banken foretaget ledelsesmæssige skøn vedrørende COVID19-situationen på 79 mio. kr. og vedrørende bankens landbrugskunder på 9 mio. kr., i alt 88 mio. kr. mod 95 mio. kr. ultimo 2020. Halvårsresultatet er dermed positivt påvirket med 7 mio. kr. vedrørende ændringen i de ledelsesmæssige skøn. Det skal samtidig bemærkes, at der i 1. halvår 2021 er sket en systemmæssig understøttelse af fordelingen af de ledelsesmæssige skøn mellem udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer, hvilket har bevirket en ændret fordeling.

I posten ”Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, netto” på +91,6 mio. kr. indgår således +43 mio. kr. (indtægt) vedrørende de ledelsesmæssige skøn, mens der i posterne ”Hensættelser på garantier, netto” og ”Andre hensatte forpligtelser” indgår henholdsvis 15 mio. kr. og 21 mio. kr. (udgifter) vedrørende de ledelsesmæssige skøn. Der henvises i øvrigt til omtalen i note 11.

	30/6 2021 t. kr.	30/6 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	162.880	542.167	616.408
Tilgodehavender hos centralbanker	0	740.000	423.000
	162.880	1.282.167	1.039.408

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:

Stadie 1 nedskrivninger

Nedskrivninger primo	944	695	695
Periodens bevægelser, netto	-715	126	249
	229	821	944

11. Udlån og andre tilgodehavender mv.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	53.318	14.722	12.867
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.957.402	8.736.213	8.491.523
	9.010.720	8.750.935	8.504.390

Noter

11. Udlån og andre tilgodehavender mv. (fortsat)

	30/6 2021 t. kr.	30/6 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt			
Nedskrivninger primo	613.059	751.389	751.389
Periodens bevægelser, netto	-91.550	-6.992	-138.330
	521.509	744.397	613.059
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier:			
Stadie 1 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	29.196	33.322	33.322
Periodens bevægelser, netto	-4.365	-2.629	-4.126
	24.831	30.693	29.196
Stadie 1 nedskrivninger, ledelsesmæssigt skøn			
Nedskrivninger primo	40.875	0	0
Periodens bevægelser, netto	-23.909	0	40.875
	16.966	0	40.875
Stadie 2 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	38.991	41.707	41.707
Periodens bevægelser, netto	2.123	-13.356	-2.716
	41.114	28.351	38.991
Stadie 2 nedskrivninger, ledelsesmæssigt skøn			
Nedskrivninger primo	35.147	9.570	9.570
Periodens bevægelser, netto	-17.726	39.011	25.577
	17.421	48.581	35.147
Stadie 3 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	396.177	559.963	559.963
Periodens bevægelser, netto	-36.608	-28.416	-163.786
	359.569	531.547	396.177
Stadie 3 nedskrivninger, ledelsesmæssigt skøn			
Nedskrivninger primo	5.484	0	0
Periodens bevægelser, netto	-999	0	5.484
	4.485	0	5.484
Nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning			
Nedskrivninger primo	67.189	106.827	106.827
Periodens bevægelser, netto	-10.066	-1.602	-39.638
	57.123	105.225	67.189

Pr. 30. juni 2021 har banken foretaget ledelsesmæssige skøn vedrørende COVID19-situationen på 79 mio. kr. og vedrørende bankens landbrugskunder på 9 mio. kr., i alt 88 mio. kr. mod 95 mio. kr. ultimo 2020. De ledelsesmæssige skøn kan henføres til udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer.

I 1. halvår 2021 er der sket en systemmæssige understøttelse af fordelingen af de ledelsesmæssige skøn mellem udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer, hvilket har bevirket en ændret fordeling. De ledelsesmæssige skøn vedrørende udlån er således reduceret med 43 mio. kr., mens der er sket en forøgelse af de ledelsesmæssige skøn vedrørende garantier og uudnyttede kreditrammer på hhv. 15 mio. kr. og 21 mio. kr. De ledelsesmæssige skøn er netto reduceret med 7 mio. kr., der har påvirket resultatet positivt i 1. halvår 2021, mens omfordelingen ikke har nogen resultatmæssig effekt.

Noter

	30/6 2021 t. kr.	30/6 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
12. Grunde og bygninger			
Investeringsjendomme, ejede	66.018	77.323	72.578
Investeringsjendomme, leasede	<u>9.786</u>	<u>10.200</u>	<u>9.924</u>
Investeringsjendomme i alt	<u>75.804</u>	<u>87.523</u>	<u>82.502</u>
Domicilejendomme, ejede	160.876	165.031	162.107
Domicilejendomme, leasede	<u>76.664</u>	<u>81.400</u>	<u>76.331</u>
Domicilejendomme i alt	<u>237.540</u>	<u>246.431</u>	<u>238.438</u>
Investeringsjendomme, ejede			
Dagsværdi primo	72.578	78.523	78.523
Afgang i perioden	-6.140	-1.200	-4.865
Periodens værdireguleringer til dagsværdi	<u>-420</u>	<u>0</u>	<u>-1.080</u>
	<u>66.018</u>	<u>77.323</u>	<u>72.578</u>
Investeringsjendomme, leasede			
Dagsværdi primo	9.924	10.200	10.200
Periodens værdireguleringer til dagsværdi	<u>-138</u>	<u>0</u>	<u>-276</u>
	<u>9.786</u>	<u>10.200</u>	<u>9.924</u>
Domicilejendomme, ejede			
Omvurderet værdi primo	162.107	167.149	167.149
Tilgang i perioden	1.409	342	342
Afgang i perioden	0	0	-560
Periodens af- og nedskrivninger	<u>-2.640</u>	<u>-2.460</u>	<u>-4.824</u>
	<u>160.876</u>	<u>165.031</u>	<u>162.107</u>
Domicilejendomme, leasede			
Omvurderet værdi primo	76.331	87.627	87.627
Tilgang i perioden	5.714	0	1.590
Afgang i perioden	0	0	-341
Periodens af- og nedskrivninger	<u>-5.381</u>	<u>-6.227</u>	<u>-12.545</u>
	<u>76.664</u>	<u>81.400</u>	<u>76.331</u>

Noter

	<u>30/6 2021 t. kr.</u>	<u>30/6 2020 t. kr.</u>	<u>31/12 2020 t. kr.</u>
13. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Senior Non-Preferred obligationer, nom. 76.345.000 kr., variabel rente	<u>76.270</u>	<u>76.245</u>	<u>76.257</u>
	<u>76.270</u>	<u>76.245</u>	<u>76.257</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.

14. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr.	<u>0</u>	<u>199.817</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>199.817</u>	<u>0</u>

Banken indfrie i december 2020 - med Finanstilsynets tilladelse - den supplerende kapital på nom. 200 mio. kr., der var udstedt i december 2015. Indfrielsen skete til kurs 100.

15. 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 2021 t. kr.</u>	<u>30/6 2020 t. kr.</u>	<u>31/12 2020 t. kr.</u>
16. Eventualforpligtelser mv.			
Garantier mv.			
Finansgarantier	4.265.746	3.013.188	3.495.699
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.469.033	2.181.408	2.319.974
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	90.564	153.758	141.939
Øvrige eventualforpligtelser	<u>80.501</u>	<u>72.237</u>	<u>60.879</u>
	<u>6.905.844</u>	<u>5.420.591</u>	<u>6.018.491</u>
I garantierne mv. er modregnet hensættelser til tab, der udgør:			
Hensættelser primo	29.412	42.326	42.326
Periodens ledelsesmæssige skøn *)	14.842	0	00
Periodens bevægelser i øvrigt, netto	<u>-8.793</u>	<u>-887</u>	<u>-12.914</u>
	<u>35.461</u>	<u>41.439</u>	<u>29.412</u>
Andre forpligtende aftaler			
Uudnyttede kreditrammer **)	<u>4.107.687</u>	<u>3.761.500</u>	<u>3.872.662</u>
	<u>4.107.687</u>	<u>3.761.500</u>	<u>3.872.662</u>
På uudnyttede kreditrammer er der foretaget hensættelser til tab, der udgør:			
Hensættelser primo	19.318	4.822	4.822
Periodens ledelsesmæssige skøn *)	21.022	0	13.000
Periodens bevægelser i øvrigt, netto	<u>1.690</u>	<u>-113</u>	<u>1.496</u>
	<u>42.030</u>	<u>4.709</u>	<u>19.318</u>
*) For udviklingen i ledelsesmæssige skøn henvises til omtalen i note 11.			
**) Uudnyttede kreditrammer på 4,1 mia. kr. kan banken opsige med kort varsel.			
Sikkerhedsstillelser			
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	498.643	436.982	454.029
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	<u>17.926</u>	<u>19.210</u>	<u>18.732</u>
	<u>516.569</u>	<u>456.192</u>	<u>472.761</u>

Noter

16. Eventualforpligtelser mv. (fortsat)

Banken har realkreditlån for 0,3 mio. kr. i en enkelt af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 3,2 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. 350 mio. kr. ekskl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil 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.

17. 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.