

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

Aars, den 10. maj 2021
Selskabsmeddelelse nr. 5/2021

Periodemeddelelse

1. januar – 31. marts 2021

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

Meget tilfredsstillende udvikling i Jutlander Bank

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 og 2021, så har banken fået 9.019 nye kunder det seneste år, og forretningsomfanget inkl. formidlede realkreditlån er steget med 9,8 mia. kr. til i alt 82,3 mia. kr. svarende til en vækst på 13,5 pct.

Bankens resultat for 1. kvartal 2021 udgør et overskud på 103 mio. kr. før skat mod 13 mio. kr. for samme periode året før. Omregnet til årsbasis svarer periodens resultat til en egenkapitalforrentning på 11,9 pct. mod 1,6 pct. året før.

Bag resultatet ligger en vækst i indtægterne på 7,6 pct., og indtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger er steget med 12 mio. kr. til 71 mio. kr. svarende til en vækst på 19,4 pct. i forhold til samme periode af 2020.

Den stigende indtjening kan bl.a. henføres til væksten i forretningsomfanget gennem det seneste år, negativ rente af indlån samt et rekordhøjt antal bolighandler og deraf følgende finansiering i 1. kvartal 2021, der har medført øgede gebyrindtægter.

Udviklingen på de finansielle markeder i årets første tre måneder har betydet positive kursreguleringer på bankens aktiebeholdning, mens det stigende renteniveau har betydet negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen. Bankens kursreguleringer for 1. kvartal 2021 er netto positive med 13 mio. kr., mens de i 1. kvartal 2020 var negative med 31 mio. kr.

For mange af bankens kunder har den kreditmæssige udvikling været positiv, hvorfor banken har kunnet tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger i 1. kvartal 2021. Banken har netto indtægtsført 19 mio. kr. i nedskrivninger, hvor der i samme periode af 2020 blev udgiftsført 15 mio. kr.

Af bankens resultat før skat på 103 mio. kr. er der udgiftsført skat på 19 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 84 mio. kr., der anses for meget tilfredsstillende.

Resultatet for 1. kvartal 2021 er højere end bankens forventninger ved årets begyndelse, hvorfor banken den 15. april 2021 udsendte en selskabsmeddelelse om opjustering af forventningerne til årets resultat før skat med 40 mio. kr. til 215-265 mio. kr. og efter skat med 30 mio. kr. til 180-220 mio. kr.

Periodens resultat

Udviklingen i periodens resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	1/1 - 31/3 2021	1/1 - 31/3 2020	Udvikling
Netto renteindtægter	103	96	7
Netto gebyr- og provisionsindtægter	107	101	6
Udbytte af aktier mv.	1	1	0
Andre driftsindtægter	3	1	2
Indtægter i alt	214	199	15
Udgifter til personale og administration	-135	-131	-4
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-8	-9	1
Omkostninger i alt	-143	-140	-3
Indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv.	71	59	12
Kursreguleringer	13	-31	44
Nedskrivninger på udlån mv.	+19	-15	34
Periodens resultat før skat	103	13	90
Skat af periodens resultat	-19	1	-20
Periodens resultat	84	14	70

Nedenfor kommenteres på udviklingen i de nævnte hovedposter.

Indtægter

Periodens samlede indtægter ekskl. kursreguleringer lyder på 214 mio. kr., hvilket er 15 mio. kr. højere end samme periode året før, svarende til en fremgang på 7,6 pct.

Netto renteindtægterne er steget med 7 mio. kr. til 103 mio. kr. Stigningen kan bl.a. henføres til, at renteindtægter af obligationer og indtægter fra negative indlånsrenter er steget med henholdsvis 3 mio. kr. og 7 mio. kr. Renteudgifter til efterstillet kapital er reduceret med 3 mio. kr. som følge af indfrielse af supplerende kapital på 200 mio. kr. i december 2020. Renteindtægterne af udlån er reduceret med 6 mio. kr. som følge af pres på udlånsrentesatsen samt lavere udlån i 1. kvartal 2021 end i samme periode året før.

Bankens netto gebyr- og provisionsindtægter er steget med 6 mio. kr. til 107 mio. kr. Stigende forretningsomfang gennem det seneste år samt et rekordhøjt antal bolighandler og deraf følgende finansiering i 1. kvartal 2021, har bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

Modtagne udbytteindtægter og andre driftsindtægter er på samme niveau som året før.

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 143 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. mere end året før svarende til en stigning på 2,6 pct.

Udgifter til personale er steget med 2 mio. kr. til 84 mio. kr., og administrationsudgifter er steget med 2 mio. kr. til 51 mio. kr.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 8 mio. kr., hvilket er en reduktion på 1 mio. kr. i forhold til året før.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 13 mio. kr., mens de var negative med 31 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af aktiebeholdningen er positive med 25 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 3 mio. kr. året før. Kursreguleringer af aktier i sektorrelaterede selskaber er positive med 18 mio. kr. tilsvarende året før. Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier mv. er positive med 7 mio. kr., mens kursreguleringerne i 1. kvartal 2020 var negative med 21 mio. kr. som følge af store aktiekursfald efter udbruddet af Corona-virus.

Som følge af den stigende rente i 1. kvartal 2021 er kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning negative med 18 mio. kr. mod 26 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er netto positive med 6 mio. kr., mens de året før var negative med 2 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

I årets første tre måneder har banken konstateret en positiv kreditmæssig udvikling hos flere af kunderne, og afledt heraf har banken kunne tilbageføre tidligere foretagne individuelle nedskrivninger.

Det er dog fortsat vanskeligt at forudsige, hvilken økonomisk effekt COVID-19 situationen vil få for de af bankens kunder, der er ramt heraf, når statens forskellige hjælpepakker til erhvervslivet ophører. Banken har fortsat ikke registreret nogen væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen. I 2020 udgiftsførte banken et ledelsesmæssigt skøn på 89 mio. kr. til imødegåelse af potentielle kredittab på bankens erhvervs- og privatkunder relateret til den økonomiske usikkerhed omkring COVID-19 situationen. Dette ledelsesmæssige skøn er i det væsentligste uændret pr. 31. marts 2021.

For 1. kvartal 2021 har banken netto indtægtsført 19 mio. kr. i nedskrivninger, hvor der året før blev udgiftsført 15 mio. kr.

Ultimo marts 2021 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 604 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 24 mio. kr., det vil sige i alt 628 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 3,9 pct.

Skat

Skat af periodens resultat er opgjort til 19 mio. kr. Den del af periodens resultat, der kan henføres til kursreguleringer af sektoraktier er for en stor dels vedkommende ikke skattepligtig, hvorfor periodens skat bliver mindre end 22 pct.

Forretningsomfang mv.

Gennem det seneste år har banken fået 9.019 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 6,1 mia. kr. til i alt 44,3 mia. kr. Stigningen svarer til en vækst på 15,9 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån steget med 3,7 mia. kr. til 38,0 mia. kr. svarende til en vækst på 10,8 pct. det seneste år.

Udlån og garantier

Pr. 31. marts 2021 udgør bankens udlån 8,7 mia. kr. Det er 148 mio. kr. mindre end pr. 31. marts 2020 svarende til en reduktion på 1,7 pct. Målt i forhold til bankens udlån på 8,5 mia. kr. ultimo 2020 er udlånet steget med 230 mio. kr. svarende til en vækst på 2,7 pct.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 2,5 mod 2,7 året før.

Bankens garantier, der bl.a. stilles i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer, bolighandler og -finansiering, er det seneste år steget med 0,9 mia. kr. til 6,6 mia. kr. pr. 31. marts 2021 svarende til en vækst på 16,2 pct. Målt i forhold til ultimo 2020 er bankens garantier forøget med 0,5 mia. kr. svarende til 9,0 pct.

Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er gennem det seneste år steget med 1,1 mia. kr. til 13,7 mia. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket svarer til en vækst på 8,5 pct. Målt i forhold til ultimo 2020 er indlån reduceret med 75 mio. kr. svarende til 0,5 pct.

Indlån i puljeordninger er det seneste år steget med 0,7 mia. kr. til 2,8 mia. kr. svarende til en vækst på 32,1 pct. Målt i forhold til ultimo 2020 er indlån i puljeordninger steget med 131 mio. kr. svarende til 4,6 pct.

Værdien af kundedepoterne udgør 12,4 mia. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket er en forøgelse på 3,5 mia. kr. i forhold til 8,9 mia. kr. pr. 31. marts 2020. Pr. 31. marts 2020 var kundedepoterne ramt af nedgangen på de finansielle markeder, hvorfor værdien af kundedepoter var relativt lave. Dette rettede sig i vidt omfang i løbet af 2020, hvorfor værdien af kundedepoterne udgjorde 11,5 mia. kr. ultimo 2020. I årets første 3 måneder er værdien af kundedepoter således steget med 0,9 mia. kr. svarende til 8,0 pct.

Egenkapital

Periodens resultat på 84 mio. kr. har konsolideret egenkapitalen, mens udloddet udbytte på 26 mio. kr., der blev godkendt på bankens ordinære generalforsamling den 18. marts 2021 har reduceret egenkapitalen.

Bankens egenkapital udgør herefter 3,5 mia. kr. pr. 31. marts 2021.

Kapital- og NEP-forhold

Bankens kapitalgrundlag, der udelukkende består af egentlig kernekapital, udgør 2,7 mia. kr. pr. 31. marts 2021.

Målt i forhold til bankens risikoeksponeringer på 14,0 mia. kr. betyder det, at kapitalprocenten udgør 19,4 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 14,0 mia. kr. betyder det, at NEP-procenten udgør 19,9 pct.

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,4 pct., og som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 19,4 pct. solvensbehovet med 10,0 procentpoint. Dette svarer til en kapitaloverdækning på 1,4 mia. kr.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Bankens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 pct.	19,4 pct.	11,4 pct.
Individuelt solvensbehov	9,4 pct.	19,4 pct.	10,0 pct.
NEP-krav	11,2 pct.	19,9 pct.	8,7 pct.
NEP-krav inkl. kapitalbuffer	13,7 pct.	19,9 pct.	6,2 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 medio 2023. Bankens indfasede NEP-tillæg udgør 1,8 pct. af risikoeksponeringerne, og kravet til bankens nedskrivningsegne passiver udgør dermed 11,2 pct. pr. 31. marts 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 8,7 procentpoint efter NEP-tillæg svarende til 1,2 mia. kr., og efter kapitalbuffer udgør overdækningen 6,2 procentpoint svarende til 0,9 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 har siden 2020 været deaktiveret som følge af COVID-19 situationen.

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

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 målsætninger for kapital og nedskrivningsegne passiver fastsat til minimum 18 pct. af risikoeksponeringerne.

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 kapitalforhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3,5 mia. kr. Herfra trækkes 0,6 mia. kr. vedrørende kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m.fl.) og 0,2 mia. kr. vedrørende immaterielle aktiver og periodens overskud.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,7 mia. kr., hvilket er 36 mio. kr. mindre end ultimo 2020. Formindskelsen af kapitalgrundlaget skyldes primært et forøget fradrag for kapitalandele i finansielle sektorselskaber som følge af årlige omfordelinger af aktier i DLR m.fl. samt positive kursreguleringer på sektoraktier.

I 1. kvartal 2021 er bankens risikoeksponeringer steget med 0,5 mia. kr. til 14,0 mia. kr., der bl.a. kan henføres til det stigende forretningsomfang.

Forøgelsen af risikoeksponeringerne med 0,5 mia. kr. og formindskelsen af kapitalgrundlaget med 36 mio. kr. betyder, at bankens kapitalprocent i 1. kvartal 2021 er reduceret med 1,0 procentpoint til 19,4 pct. Det skal bemærkes, at periodens overskud ikke er indregnet i kapitalgrundlaget. Såfremt periodens overskud var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenten udgøre 19,9 pct.

Da banken ikke har udstedt hybrid kernekapital eller supplerende kapital, udgør den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten tilsvarende 19,4.

Bankens ejerandele i andre finansielle sektorselskaber udgør mindre end 10 pct., og dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 0,6 mia. kr. Såfremt der ikke skulle ske denne reduktion, ville bankens kapitalprocent udgøre 23,5 pct. pr. 31. marts 2021.

Fra medio 2021 vil bankens kapitalgrundlag skulle reduceres med et fradrag for nødlidende eksponeringer (NPE). Fradraget vil ikke påvirke bankens kapitalgrundlag signifikant i det kommende år.

Individuelt solvensbehov

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Det vurderede tilstrækkelige kapitalgrundlag måles i forhold til bankens samlede risikoeksponeringer, og benævnes 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 1,3 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 pct. pr. 31. marts 2021, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2020.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo marts 2021 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 56,4 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.

Ultimo marts 2021 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 361 pct. mod 632 pct. ultimo 2020. Banken har 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. 31/3 2021
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	76,4 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-1,7 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	7,7 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,4
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	496 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 496 pct. højere end den faktiske LCR på 361 pct. pr. 31. marts 2021.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2020.

Forventet resultat for 2021

Den 15. april 2021 udsendte banken selskabsmeddelelse nr. 4/2021, hvor banken opjusterede forventningerne til årets resultat før skat med 40 mio. kr. til 215-265 mio. kr. mod tidligere 175-225 mio. kr., der var udmeldt ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2020 den 22. februar 2021.

Årets resultat efter skat blev opjusteret med 30 mio. kr. til 180-220 mio. kr. mod tidligere 150-190 mio. kr.

Baggrunden for opjusteringen var primært udviklingen i bankens gebyrindtægter og nedskrivninger i 1. kvartal 2021. På baggrund af de foreløbige regnskabstal for 1. kvartal 2021 forventede banken et kvartalsresultat før skat på 95-105 mio. kr. og efter skat på 80-90 mio. kr.

Offentliggørelse af denne periodemeddelelse for 1. kvartal 2021, der udviser et resultat før skat på 103 mio. kr. og efter skat på 84 mio. kr., giver ikke anledning til ændring af de opjusterede forventninger om et årsresultat for 2021 på 215-265 mio. kr. før skat og 180-220 mio. kr. efter skat.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	1/1 - 31/3 2021 t. kr.	1/1 - 31/3 2020 t. kr.	2020 t. kr.
Renteindtægter	107.773	105.471	423.298
Renteudgifter	-4.107	-9.112	-32.287
Netto renteindtægter	103.666	96.359	391.011
Udbytte af aktier mv.	702	821	16.236
Gebyrer og provisionsindtægter	111.072	104.710	400.214
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.998	-3.829	-17.010
Netto rente- og gebyrindtægter	211.442	198.061	790.451
Kursreguleringer	12.474	-31.466	90.838
Andre driftsindtægter	3.072	1.218	6.052
Udgifter til personale og administration	-134.637	-130.523	-538.019
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-8.360	-8.811	-36.246
Andre driftsudgifter	-391	-390	-1.562
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+19.120	-15.193	-29.177
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	-1
Resultat før skat	102.720	12.896	282.336
Skat af periodens resultat	-19.046	886	-52.492
Periodens resultat	83.674	13.782	229.844

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	83.674	13.782	229.844
Regulering af hensættelse til pensioner efter skat	0	0	-172
Periodens totalindkomst	83.674	13.782	229.672

Balance

	31/3 2021 t. kr.	31/3 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	895.034	313.970	309.810
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	141.328	730.074	1.039.408
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	41.693	15.867	12.867
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.693.178	8.866.942	8.491.523
Obligationer til dagsværdi	6.326.896	5.260.524	6.288.126
Aktier mv.	1.170.054	1.066.991	1.118.797
Kapitalandele i associerede virksomheder	502	503	502
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.820.297	2.134.215	2.689.392
Immaterielle aktiver	135.730	145.344	138.031
Grunde og bygninger i alt	317.299	339.284	320.940
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>76.362</i>	<i>88.723</i>	<i>82.502</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>240.937</i>	<i>250.561</i>	<i>238.438</i>
Øvrige materielle aktiver	24.662	25.635	24.366
Aktuelle skatteaktiver	7.706	26.210	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	8.258	8.225	8.341
Andre aktiver	136.614	132.659	150.149
Periodeafgrænsningsposter	<u>54.533</u>	<u>52.879</u>	<u>70.131</u>
Aktiver	<u>20.773.784</u>	<u>19.119.322</u>	<u>20.662.383</u>

Balance

	31/3 2021 t. kr.	31/3 2020 t. kr.	31/12 2020 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.933	1.553	1.366
Indlån og anden gæld	13.736.322	12.657.649	13.810.978
Indlån i puljeordninger	2.820.297	2.134.215	2.689.392
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76.264	0	76.257
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	8.050
Andre passiver	553.739	750.819	551.207
Periodeafgrænsningsposter	<u>8.041</u>	<u>9.844</u>	<u>8.905</u>
Gæld i alt	<u>17.203.596</u>	<u>15.554.080</u>	<u>17.146.155</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	20.215	19.859	20.077
Hensættelser til udskudt skat	16.700	15.000	16.700
Hensættelser til tab på garantier	23.540	44.462	29.412
Andre hensatte forpligtelser	<u>21.128</u>	<u>4.133</u>	<u>19.318</u>
Hensatte forpligtelser	<u>81.583</u>	<u>83.454</u>	<u>85.507</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>0</u>	<u>199.717</u>	<u>0</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>0</u>	<u>199.717</u>	<u>0</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	3.061.776	2.788.897	2.978.102
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.790</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	<u>3.488.605</u>	<u>3.215.726</u>	<u>3.430.721</u>
Hybrid kernekapital	<u>0</u>	<u>66.345</u>	<u>0</u>
Egenkapital	<u>3.488.605</u>	<u>3.282.071</u>	<u>3.430.721</u>
Passiver	<u>20.773.784</u>	<u>19.119.322</u>	<u>20.662.383</u>
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	6.560.457	5.646.313	6.018.491
Uudnyttede kreditrammer	<u>3.965.224</u>	<u>3.547.031</u>	<u>3.872.662</u>
	<u>10.525.681</u>	<u>9.193.344</u>	<u>9.891.153</u>

Nøgletal

	<u>31/3</u> <u>2021</u>	<u>31/3</u> <u>2020</u>	<u>31/12</u> <u>2020</u>
Kapitaldækning			
NEP-procent	19,9	20,7	20,9
Kapitalprocent	19,4	20,7	20,4
Kernekapitalprocent	19,4	19,3	20,4
Egentlig kernekapitalprocent	19,4	18,8	20,4
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,9	1,6	8,4
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,7	1,7	6,8
Afkastningsgrad p.a.	1,6	0,3	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,1	1,5
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko			
Renterisiko	2,2	2,0	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,4	0,2	0,9
Likviditetsrisiko			
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	56,4	65,1	55,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	361,1	585,5	631,6
Kreditrisiko			
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,7	2,5
Periodens udlånsvækst	2,7	-2,7	-6,8
Periodens nedskrivningsprocent	+0,1	0,1	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,9	5,2	4,2
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	76,4	71,8	63,2
Aktieafkast *)			
Periodens resultat pr. aktie	9,7	1,5	26,5
Indre værdi pr. aktie	405,8	374,1	399,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,5	0,5
Børskurs ultimo	220,0	168,0	193,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597

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