

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
 Nikolaj Plads 6  
 1067 København K

1. november 2012

## Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2012

### Overskud før skat fordoblet

#### - opjustering af forventet årsresultat fastholdes.

- Resultat før skat øget med 22,5 mio. kr. (+104%) til 44,2 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning før skat på 8,2% p.a.
- Gns. indlån stiger med 0,5% til 4,5 mia. kr. - gns. udlån på 3,8 mia. kr. (-137 mio. kr.)
- Renteindtjening øget med 2,7 mio. kr. (+2,0%)
- Stor aktivitet på realkredit-området hovedårsag til øget gebyr/provisionsindtjening på netto 10,3 mio. kr.
- Samlet indtjening øget med 14,5 mio. kr. - omkostninger reduceret med 8,4 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør 36,8 mio. kr. svarende til 0,9% for perioden.
- Positive kursreguleringer på 15,0 mio. kr.
- Fastholdelse af forventet opjusteret årsresultat på 70 til 85 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat.
- Kernekapitalen udgør 16,3% - solvens på 15,6% - solvensbehov opgjort til 8,4%.
- Likviditetsoverdækning på over 1.300 mio. kr.

### HOVEDTAL

	1.-3. kvartal				
	2012	2011	2010	2009	2008
(Beløb i mio. kr.)					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	202,4	189,4	191,3	191,4	181,0
Andre driftsindtægter	5,4	3,9	3,8	4,5	3,8
Driftsudgifter	136,4	136,3	132,1	124,5	122,7
Andre driftsudgifter / Det Private Beredskab/Indskydergarantifonden	5,4	13,9	16,2	15,8	0,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9
Resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat	66,0	43,1	46,9	55,6	65,0
Kursreguleringer	15,0	3,1	25,7	26,3	-13,3
Nedskrivninger på udlån m.v.	36,8	24,5	26,2	34,9	0,3
Heraf nedskrivning i Det Private Beredskab	0,0	0,0	7,4	10,4	0,0
Resultat før skat	44,2	21,7	46,5	46,9	51,4
<b>Resultat</b>	<b>32,3</b>	16,1	35,1	36,4	41,7

	Ultimo 3. kvartal				
	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Balance</b>					
Udlån	3.665	4.056	3.813	4.105	4.247
Indlån	3.656	3.674	3.612	3.470	3.458
Indlån i puljeordninger	885	840	892	851	811
Egenkapital	740	696	679	632	609
Balance	6.662	6.614	6.319	6.582	6.654
Eventualforpligtigelser m.v.	920	901	1.593	1.335	1.409

#### HOVEDKONTORET

Torvet 5  
 8500 Grenaa

Telefon 8630 3055  
 Telefax 8630 3046

www.djurslandsbank.dk  
 hovedkontoret@djurslandsbank.dk

CVR-NR.: 40713816  
 A/S Grenaa

### **Baggrund for resultatet.**

Udviklingen i den samfundsmæssige situation medfører en væsentligt nedgang i efterspørgslen efter bankens udlånsprodukter.

Det gennemsnitlige udlån har i årets 3 første kvartaler derfor været 137 mio. kr. lavere (-3,5%) end i samme periode i 2011.

Bankens gennemsnitlige indlån har modsat udvist en gns. stigning på 23 mio. kr. (+0,5%), og bankens likviditetsmæssige overdækning er dermed yderligere forøget.

Overdækning er på over 1.300 mio. kr. i forhold til lovgivningens krav.

Banken er derfor i den meget gunstige situation, at såvel likviditets- som solvensmæssigt har banken økonomisk råderum til at modtage nye privat- og erhvervskunder, og der arbejdes målrettet hermed.

Kundegrundlaget forøges stadig løbende, idet banken har en fortsat tilgang af specielt privatkunder til bankens afdelinger i Aarhus og på Djursland.

Herudover vil banken fortsat vurdere på evt. muligheder for tilkøb af yderligere forretning indenfor bankens naturlige markedsområde.

På bankens øvrige forretningsområder har der specielt i 2. kvartal og i starten af 3. kvartal været en stor aktivitet på realkreditområdet med konvertering af lån, hvilket har resulteret i en øget indtjening til banken.

**Netto rente- og gebyrindtægter** udgør 202,4 mio. kr., hvilket er 13,0 mio. kr. mere end i samme periode året før.

Stigningen indeholder yderligere nettorenteindtægter på 2,7 mio. kr. og en stigning i netto gebyr- og provisionsindtægter på 10,3 mio. kr.

Hovedårsagen til stigningen i nettorenteindtægter kan primært henføres til en stigning i rentemarginalen, idet banken - i lighed med sektoren - har øget risikotillægget på en del af låneporteføljen.

Modsat er renteindtjeningen på bankens obligationsbeholdning faldet, idet det direkte renteaflast har været væsentligt lavere end i 1.-3. kvartal 2011.

Stigningen i brutto gebyr- og provisionsindtægterne på 10,3 mio. kr. kan primært henføres til bankens indtægter på et stort antal låneomlægninger på realkreditområdet.

Herudover er indtægterne påvirket af en ekstraordinær engangsindtægt på 1 mio. kr. på betalingsformidlingsområdet.

**Andre driftsindtægter** er steget 1,5 mio. kr. til 5,4 mio. kr.. Stigningen stammer fra bankens formidling af forsikringer. Forsikringsområdet bidrager med en indtjening på 4,1 mio. kr.

**De samlede driftsudgifter** udgør 141,7 mio. kr., - et fald på 8,4 mio. kr. i forhold til samme periode i 2012.

Indeholdt heri er bankens udgifter på 5,4 mio. kr. til Indskydergarantifonden, hvilket er 8,5 mio. kr. mindre end bankens betaling til Indskydergarantifonden i samme periode i 2011.

Bortses der fra betalingerne til Indskydergarantifonden, er bankens omkostninger på et uændret niveau i forhold til 2011.

I 2012 er der foretaget nedskrivninger af egne ejendomme med 1,7 mio. kr., og bankens øvrige drifts- omkostninger er således reduceret med et tilsvarende beløb.

Antallet af ansatte i banken er i løbet af 2011 og 2012 reduceret, og det samlede antal ansatte ved udgangen af 3. kvartal udgjorde 182, - et fald på 6 i forhold til samme tidspunkt i 2011.

### **Tab og nedskrivninger på udlån og garantier**

Nettobeløbet til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør 36,8 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. for samme periode i 2011.

Hovedparten af nedskrivningerne på bankens udlån kan primært henføres til individuelle nedskrivninger på specielt landbrugs- og øvrige erhvervsengagementer.

En væsentlig årsag til stigningen i nedskrivningsbeløbet er Finanstilsynets præciserede regler for værdifastsættelse af aktivernes værdi i engagementer, hvor banken har registreret OIV (Objektiv Indikation for Værdiforringelse). Ændringen blev pr. 30. juni vurderet til at have medført en stigning i nedskrivningerne på 15 mio. kr..

Herudover kan vi i banken konstatere, at der fortsat forekommer virksomheder i bankens kundeportefølje, hvor de driftsmæssige resultater ikke er tilfredsstillende, og hvor banken derfor kan konstatere en værdiforringelse af engagementet.

Niveauet for nedskrivninger af udlån og garantier svarer til 0,9% for årets første 3 kvartaler - et tilfredsstillende niveau i det aktuelle konjunkturforløb samt under hensyntagen til Finanstilsynets skærpede krav på området.

De realiserede tab udgør ved udgangen af kvartalet 32,8 mio. kr., hvoraf udelukkende 1,3 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet. Rentenustillemte engagementer udgør ultimo 3. kvartal 39 mio. kr., - et fald på 15 mio. kr. i forhold til primo året. De rentenustillemte udlån svarer til 1% af udlånsporteføljen.

Bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån, garantidebitorer og hensættelser udgør ved udgangen af 1. halvår 181,5 mio. kr., svarende til 3,8% af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

**Kursreguleringer** af værdipapirer og valuta m.v. udgør - efter regulering af pensionspuljernes andel - en tilfredsstillende kursgevinst på 15,0 mio. kr.. Kursreguleringerne er sammensat af positive kursreguleringer på obligationer på 4,4 mio. kr., 8,8 mio. kr. på aktier samt 2,2 mio. kr. på valuta.

**Resultatet før skat** på 44,2 mio. kr. forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,2% p.a., og er på et højere niveau end forventet.

**Periodens resultat** udgør 32,3 mio. kr., hvilket er 16,2 mio. kr. højere end samme periode i 2011.

#### **Likviditet**

Banken har ved udgangen af 3. kvartal 2012 en meget tilfredsstillende likviditetsoverdækning på over 1.300 mio. kr. i forhold til lovgivningens krav. Den positive likviditetssituation forventes fastholdt.

**Egenkapitalen** var primo året på 705,5 mio. kr.. Efter tillæg af periodens resultat samt regulering for til-/afgange på egne aktier udgør egenkapitalen 739,9 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2012.

#### **Ansvarlig kapital**

Bankens basiskapital udgør 676,8 mio. kr..

Solvensprocenten er dermed på 15,6%, og kernekapitalen udgør 16,3%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 8,4%, og banken har således en meget tilfredsstillende solvensdækning på 7,2%-point mere end solvensbehovet, svarende til over 300 mio. kr..

Hovedårsagen til, at solvensprocenten er faldet fra 17,0% ultimo 3. kvartal 2011 til 15,6% ved udgangen af 3. kvartal i år er, at banken i 4. kvartal 2011 førtidsindfrieede supplerende kapital på 101 mio. kr..

Bankens ansvarlige kapital består derfor nu udelukkende af egenkapital på 740 mio. kr. og 50 mio. kr. hybrid kernekapital uden statsgaranti.

#### **Aktionærer**

Banken har 2 aktionærer som hver er noteret som ejere af over 5% af bankens aktiekapital, - Wellington Management Company LLP, Boston, USA, og Henrik Østenkjær Lind - personligt og via selskabet Lind Invest ApS.

Den resterende del af aktiekapitalen er ejet af 15.900 mindre aktionærer.

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 udgjorde bankens beholdning af egne aktier udelukkende 13.494 stk. aktier svarende til 0,5% af bankens aktiekapital.

#### **Finanstilsynets tilsynsdiamant**

Banken har i en lang årrække haft meget stor fokus på, at udviklingen og sammensætningen af bankens balance og vækst er sket indenfor de naturlige rammer, som den generelle økonomiske samfundsudvikling tilsiger.

#### **HOVEDKONTORET**

Torvet 5  
8500 Grenaa

Telefon 8630 3055  
Telefax 8630 3046

www.djurslandsbank.dk  
hovedkontoret@djurslandsbank.dk

CVR-NR.: 40713816  
A/S Grenaa























