

Årsrapport 2019

Indholdsfortegnelse

	Side
	<hr/>
Oplysninger om banken	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	21
Den interne revisors revisionspåtegning	22
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	23
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	27
Balance pr. 31. december	28
Egenkapitalopgørelse	30
Kapitalopgørelse	31
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt 5 års oversigt	32
Oplysninger om bestyrelsen	76
Oplysninger om direktionen	80
Repræsentantskab	81

Oplysninger om banken

Jutlander Bank A/S

Markedsvej 5-7, 9600 Aars

CVR-nr.: 28 29 94 94

Hjemsted: Vesthimmerlands Kommune

Telefon: 9657 5800

Internet: www.jutlander.dk

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen, formand

Lars Tolborg, næstformand

Bent Bjørn

Troels Bülow-Olsen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen (medarbejdervalgt)

Jacob Engelsted Christensen (medarbejdervalgt)

Henrik Pedersen (medarbejdervalgt)

Henrik Sørensen (medarbejdervalgt)

Bankens bestyrelse har nedsat 5 bestyrelsesudvalg.
Oplysninger herom findes på side 76.

Direktion

Per Sønderup

Lisa Frost Sørensen

Lars Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Platanvej 4

7400 Herning

Godkendt på bankens generalforsamling den 11. marts 2020

Dirigent

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank er et regionalt pengeinstitut med hovedkontor i Aars. I Hobro har banken et områdecenter og i alt har banken 32 kundeorienterede afdelinger fordelt på 26 adresser i Nord- og Østjylland, i Trekantområdet samt i København.

Vi 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 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

Ændringer i bankens afdelinger

I januar 2019 flyttede bankens nyetablerede afdeling i Odder ind i lokaler beliggende Rådhusgade 5. Lokalerne havde været igennem en større renovering, da de tidligere havde huset en cykelforretning. Afdelingen, der primært betjener privatkunder, har fået en rigtig god start, og de fem medarbejdere har haft meget travlt med at betjene nye kunder. Erhvervs-kunder er også velkomne, og de bliver tilknyttet rådgivere fra bankens erhvervscenter i Aarhus.

Bankens afdeling i Støvring havde gennem flere år manglet plads i de hidtidige lokaler på Hobrovej 91, hvor den havde ligget i over 34 år. Derfor har banken lejet hele stueetagen i den nybyggede ejendom beliggende Hobrovej 77-81, hvor afdelingen åbnede i nye flotte og lyse lokaler mandag den 9. december 2019 til stor glæde for kunder og medarbejdere.

Banken oplever, at antallet af kasseekspeditioner falder drastisk, og at de fleste ikke har brug for kontanter i dagligdagen. Derfor besluttede banken i efteråret 2019 at nedlægge betjente kasser i 12 af sine afdelinger, så banken herefter kun har fire betjente kasser tilbage på sine 26 adresser, nemlig i Aars og Hobro, samt i de jyske storbyer Aalborg (Nytorv) og Aarhus (Viby). Bankens har samtidig investeret i udstyr, som gør det muligt for kunderne at betjene sig selv døgnet rundt. Bankens har således fået indbetalingsmoduler i langt de fleste af sine pengeautomater, så bankens kunder både kan hæve og indsætte kontanter på deres konti, ligesom automaterne kan udbetale euro.

De nedlagte kassefunktioner betød – sammen med den digitale udvikling i banken – at banken var nødt til at opsig 10 kundemedarbejdere. For at hjælpe de opsagte medarbejdere godt på vej indgik banken en aftale med et outplacement-firma, så alle de opsagte medarbejdere blev tilbudt deltagelse i et forløb, hvor professionelle erhvervs- og stresscoaches tager sig af dem og hjælper dem videre til deres næste job.

Salg af aktier i Sparinvest Holdings SE

Den 1. marts 2019 indgik ejerkredsen bag Sparinvest Holdings SE ("Sparinvest") en betinget aftale om salg af 75 pct. af aktiekapitalen i Sparinvest til Nykredit koncernen.

Gennemførelse af transaktionen var betinget af en række forhold, herunder en due diligence-proces samt myndighedsgodkendelser. Alle betingelser var opfyldt den 30. august 2019, hvorefter transaktionen blev gennemført.

Salget af aktierne i Sparinvest i august 2019 medførte éngangsindtægter på i alt ca. 80 mio. kr. i form af kursreguleringer på ca. 75 mio. kr. og udbytte på 5 mio. kr.

Ændring i bankens bestyrelse

Bankens bestyrelse består af 8 medlemmer valgt eller udpeget af repræsentantskabet, samt 4 medarbejder-valgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne er valgt henholdsvis udpeget for en 4-årig periode.

Forhenværende sparekassedirektør Ole Christoffersens valgperiode var 2018-2022, men som følge af vedtægternes aldersgrænse på 70 år kunne Ole Christoffersen imidlertid ikke længere være udpeget til bankens bestyrelse.

På repræsentantskabsmødet den 27. marts 2019 blev der i stedet foretaget udpegning af direktør Troels Bülow-Olsen, København. Troels Bülow-Olsen har i perioden 2007-2018 været administrerende direktør i Totalkredit samt været medlem af koncernledelsen i Nykredit koncernen.

Med udpegningen af direktør Troels Bülow-Olsen er Finansstilsynets krav for gruppe 1 og 2 pengeinstitutter om, at mindst ét bestyrelsesmedlem har deltaget i den daglige ledelse af en anden relevant finansiel virksomhed, fortsat opfyldt.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kundeundersøgelse

Banken gennemførte i foråret 2019 en stor kundetilfredshedsanalyse blandt egne kunder.

Resultatet af analysen er, at vores kunder er endog meget tilfredse med os. Omkring to tredjedele af dem fortæller, at de er så tilfredse, at de gerne vil anbefale os til andre.

Vi får også den feedback fra vores kunder, at bankens strategi virker. Kunderne køber altså ind på vores vision om at ville være Danmarks mest personlige og tilgængelige bank.

Kundernes tilfredshed med os betyder samtidig, at aktiviteten er høj - både med eksisterende og nye kunder.

I 2019 har banken budt velkommen til 9.316 nye kunder.

Medarbejdertilfredshedsundersøgelse

I 2019 har banken gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse via Finanssektorens Uddannelsescenter. Undersøgelsen viser, at medarbejdernes vurdering af resultatområderne "Arbejdsglæde", "Engagement" og "Identitet" alle er steget siden den seneste undersøgelse i 2017, og at vurderingen for alle tre resultatområder ligger over benchmark for lokale og regionale pengeinstitutter.

Undersøgelsen angiver endvidere de indsatsområder, som banken kan prioritere for blandt andet at øge arbejdsglæden, engagementet og identiteten. Høj medarbejdertilfredshed er et fokusområde for banken, og der igangsættes løbende initiativer til styrkelse heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Jutlander Bank opnåede i 2019 et resultat før skat på 445 mio. kr., hvilket er 177 mio. kr. mere end året før.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 14,1 pct.

Bag resultatfremgangen på 177 mio. kr. ligger en stigning i indtjeningen (ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger) på 46 mio. kr. til 247 mio. kr. i 2019. Indtjeningen er således steget med 23 pct.

Den stigende indtjening kan bl.a. henføres til høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet samt stigende forretningsomfang. Dertil kommer højere udbytteindtægter end året før.

Kursreguleringerne mv. udgør 160 mio. kr., og dermed 109 mio. kr. mere end året før.

Igen i 2019 har der været tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger, hvorfor der netto er indtægtsført 38 mio. kr., mens der året før blev indtægtsført 16 mio. kr.

Resultatet på 445 mio. kr. ligger i den øverste del af spændet for de senest opjusterede forventninger om et resultat før skat på 435-445 mio. kr.

Skatteudgiften lyder på 70 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 375 mio. kr. mod 221 mio. kr. året før.

Resultatet, der er det højeste i bankens historie, anses for meget tilfredsstillende.

Udviklingen i årets resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	2019	2018	Udvikling
Netto renteindtægter	387	386	1
Netto gebyrindtægter	392	325	67
Udbytte af aktier mv.	31	16	15
Andre driftsindtægter	6	8	-2
Indtægter i alt	816	735	81
Udgifter til personale og administration	-545	-508	-37
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-23	-25	2
Andre driftsudgifter	-1	-1	0
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv.	247	201	46
Kursreguleringer mv.	160	51	109
Nedskrivninger på udlån mv.	+38	+16	22
Årets resultat før skat	445	268	177
Skat	-70	-47	-23
Årets resultat	375	221	154

I det følgende kommenteres på udviklingen i resultatposterne.

Ledelsesberetning (fortsat)

Indtægter

Årets samlede indtægter lyder på 816 mio. kr. ekskl. kursreguleringer, hvilket er 81 mio. kr. højere end året før, svarende til en fremgang på 11,1 pct.

Renteindtægterne udgør 421 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. mere end året før. Stigningen kan primært henføres til øgede renteindtægter af bankens obligationsbeholdning samt negative renter på indlån fra erhvervskunder.

Årets renteudgifter udgør 34 mio. kr., hvilket er en stigning på 3 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen kan primært henføres til negative renter af den del af bankens overskudslikviditet, der er placeret hos Nationalbanken, hos andre kreditinstitutter eller i korte kreditforeningsobligationer, hvor renten aktuelt er negativ.

Netto renteindtægterne blev således på 387 mio. kr. mod 386 mio. kr. året før.

Gebyrindtægterne udgjorde netto 392 mio. kr., hvilket er 67 mio. kr. eller 20,7 pct. højere end året før. Stigningen kan i væsentligt omfang henføres til høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet som følge af den historisk lave rente. Mange af bankens kunder har dermed sikret sig en lav rente mange år frem ved at foretage konverteringer af deres realkreditlån. Det stigende forretningsomfang gennem det seneste år har tillige bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

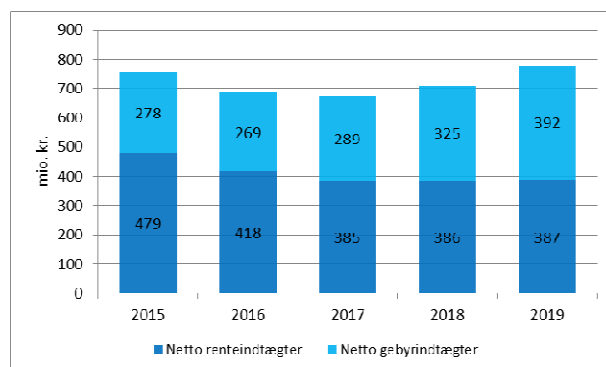
I 2019 har banken modtaget udbytteindtægter for 31 mio. kr. mod 16 mio. kr. året før. Stigningen kan henføres til større udbytter fra bankens ejerandele i sektorselskaber.

Andre driftsindtægter, der udgør 6 mio. kr., er 2 mio. kr. lavere end året før.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i hhv. bankens netto renteindtægter og netto gebyrindtægter de seneste 5 år. Oversigten viser, at netto renteindtægterne har været faldende fra 2015 og 2016, hvilket primært skyldes faldende rentemarginal, negative pengemarkedsrenter samt reduceret udlån i den periode. Fra 2017 har netto renteindtægterne stabiliseret sig blandt andet som følge af forøget udlån.

Netto gebyrindtægterne har i perioden været stigende, hvilket primært skyldes stigende forretningsomfang, men også gebyrtilpasninger til dækning af omkostninger ved forskellige services har betydet øgede gebyrindtægter. I 2019 kan den store stigning i gebyrindtægter-

ne i væsentligt omfang henføres til den høje konverteringsaktivitet på realkreditområdet.



Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 569 mio. kr., hvilket er 35 mio. kr. eller 6,5 pct. højere end året før.

Banken har gennem de senere år haft en bevidst vækststrategi, herunder etablering af nye afdelinger og ansættelse af flere rådgivere, med stigende forretningsomfang til følge. Disse tiltag har som forventet en effekt på bankens udgifter til personale og administration, men tiltagene anses for en investering i fremtiden, hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtjeningen.

Endvidere betyder store regulatoriske krav til den finansielle sektor og yderligere tiltag til bekæmpelse af hvidvask, øgede IT-omkostninger og behov for flere ansatte i compliance og andre stabsfunktioner.

Udgifterne til personale er i 2019 steget med 21 mio. kr. til 341 mio. kr. Stigningen kan dels henføres til, at der løbende ansættes flere rådgivere, herunder i bankens nye afdelinger, overenskomstmæssige lønreguleringer, samt stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt. Dertil kommer ekstraordinære fratrædelsesomkostninger på 5 mio. kr. i forbindelse med bankens beslutning om at nedlægge kassefunktionerne i 12 af bankens afdelinger og deraf følgende opsigelse af 10 medarbejdere i efteråret 2019.

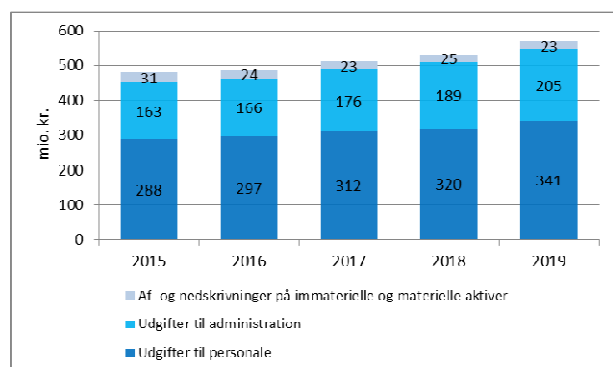
Administrationsudgifterne er steget med 16 mio. kr. til 205 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til stigende udgifter til IT-udvikling, drift af nye afdelinger samt øvrige udgifter relateret til bankens strategitiltag. Den høje konverteringsaktivitet på realkreditområdet i 2019 har endvidere medført stigende udgifter til ejendomsvurderinger via Totalkredit Fællesvurdering.

Ledelsesberetning (fortsat)

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 23 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. mindre end året før.

Bankens bidrag til den statslige "Afviklingsformuen" udgør uændret 1 mio. kr. i forhold til året før.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i bankens omkostninger de seneste 5 år.



Udviklingen i omkostningerne skal ses i sammenhæng med, at banken i perioden har åbnet nye afdelinger og antallet af medarbejdere er steget fra 448 til 472. Bankens forretningsomfang er i samme periode steget med 11,7 mia. kr. til 40,3 mia. kr. svarende til en stigning på 41,0 pct.

Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er samlet set positive med 160 mio. kr., hvilket er 109 mio. kr. mere end året før.

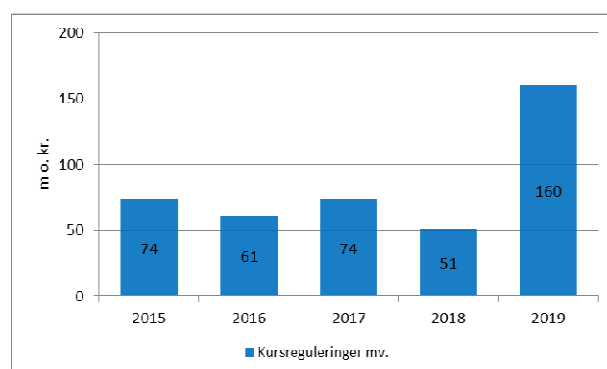
Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 130 mio. kr., hvilket er en stigning på 53 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen kan primært henføres til bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE, der har betydet en kursgevinst på ca. 75 mio. kr., mens der i 2018 blev indtægtsført en ekstraordinær kursregulering på 21 mio. kr. af bankens aktier i Bank Invest Holding A/S.

Den positive udvikling på de finansielle markeder i 2019 har betydet positive kursreguleringer på 32 mio. kr. af bankens beholdning af børsnoterede aktier mv., mens kursreguleringer af obligationer er negative med 0,1 mio. kr. Året før var de tilsvarende kursreguleringer negative med henholdsvis 13 mio. kr. og 19 mio. kr.

Kursreguleringer af andre udlån, valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er netto negative med 2 mio. kr., mens de var positive med 3 mio. kr. året før.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder er 2 mio. kr. mindre end året før, hvilket skyldes, at banken i 2018 afhændede sine kapitalandele i Pantebrevs-invest A/S.

Kursreguleringerne mv. har gennem de seneste 5 år været positive hvert år.



Nedskrivninger på udlån mv.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I 2019 har banken netto indtægtsført 38 mio. kr. under posten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv." mod 16 mio. kr. året før.

Opgørelse af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen følger en model med tre stadier. Til opgørelse af de forventede kredittab for eksponeringer i stadie 1 og 2 anvender banken en nedskrivningsmodel udviklet af bankens datacentral, SDC. For eksponeringer i stadie 3 beregnes nedskrivningerne individuelt. For yderligere information herom henvises til anvendt regnskabspraksis.

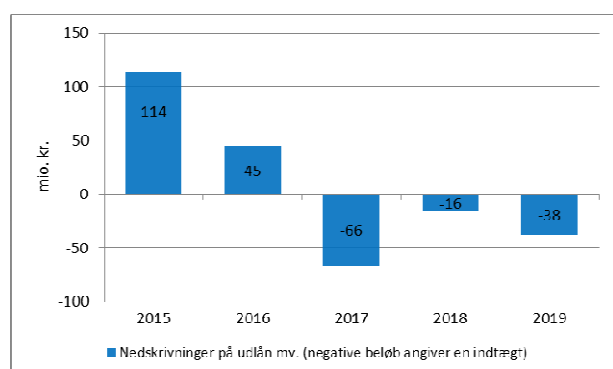
I 2019 har SDC foretaget en recalibrering af modellen, hvilket i kombination med bankens individuelle tilpasninger har påvirket de samlede nedskrivninger for stadie 1 og 2. Dette har bidraget til et samlet fald på 10 mio. kr. i forventede kredittab i løbet af 2019.

Banken foretager endvidere en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af den anvendte model. Afledt heraf er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende svage landbrugseksponeringer, som nedskrivningsmodellen ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivninger bliver beregnet på et for lavt niveau. Ultimo 2019 er der derfor udgiftsført 10 mio. kr. ekstra til forventede kredittab.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ultimo 2018 skønnede ledelsen behov for at udgiftsføre yderligere 28 mio. kr. til forventede kredittab, idet det blev vurderet, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkeligt omfang tog højde for det forventede lavere høstudbytte samt lave afregningspriser indenfor landbrugssegmentet i 2018. I 2019 er denne kreditreservation tilbageført, idet regnskaberne for 2018 for bankens landbrugskunder generelt viste, at landbrugskunderne ikke blev ramt så hårdt af lavere høstudbytte og afregningspriser, som forventet ultimo 2018.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i bankens nedskrivninger på udlån mv. de seneste 5 år.



Ultimo 2019 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 751 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 42 mio. kr., det vil sige i alt 793 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 5,2 pct.

Skat

Af årets resultat skal der betales en selskabsskat på 65 mio. kr., mens regulering af udskudt skat udgør 5 mio. kr.

Herudover betaler banken en lønsumsafgift på 40 mio. kr., der er udgiftsført under udgifter til personale.

Banken bidrager således i 2019 med direkte skatter og afgifter på i alt 105 mio. kr. til statskassen.

Forretningsomfang mv.

I 2019 har banken fået 9.316 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i 2019 vokset med

3,2 mia. kr. til i alt 40,3 mia. kr. Væksten svarer til 8,7 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån i 2019 vokset med 4,1 mia. kr. til 33,3 mia. kr. svarende til en vækst på 14,2 pct.

Udlån og garantier

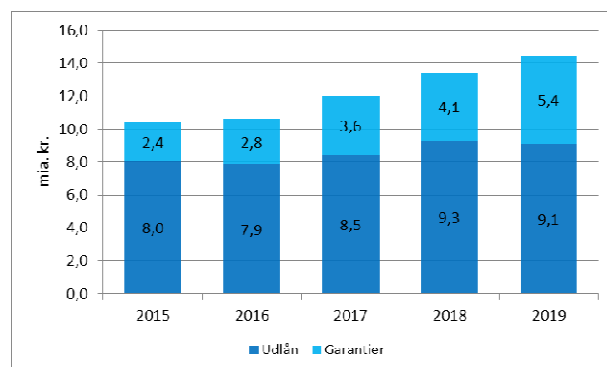
Bankens udlån udgjorde 9,1 mia. kr. ultimo 2019 mod 9,3 mia. kr. året før.

Udlånet er således reduceret med 0,2 mia. kr. svarende til 1,8 pct. Reduktionen skyldes blandt andet, at nogle kunder i forbindelse med realkreditkonverteringer har hjemtaget tillægslån, der er benyttet til afdrag på bankgæld.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 2,8 mod 3,1 året før.

Ultimo 2019 udgjorde bankens garantier 5,4 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering. Garantierne er dermed steget med 1,3 mia. kr. i forhold til året før svarende til en vækst på 32,4 pct.

Udviklingen i bankens udlån og garantier de seneste 5 år fremgår af følgende oversigt.



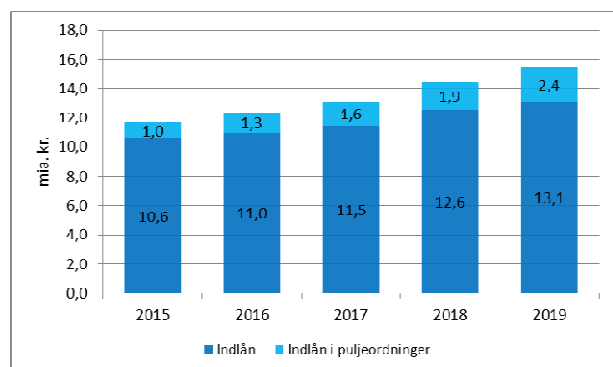
Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er i 2019 vokset med 0,5 mia. kr. til 13,1 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 4,2 pct.

Indlån i puljeordninger er i 2019 tilsvarende vokset med 0,5 mia. kr. til 2,4 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 25,6 pct., heraf et gennemsnitligt afkast på ca. 11,0 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udviklingen i bankens indlån og indlån i puljeordninger de seneste 5 år fremgår af følgende oversigt.



Værdien af kundedepoter er i 2019 steget med 1,0 mia. kr. til 10,2 mia. kr. ultimo 2019. Kundedepoterne har i 2019 – ligesom bankens egen beholdning af børsnote-rede aktier og obligationer – haft glæde af den positive udvikling på de finansielle markeder.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 19,6 mia. kr. ultimo 2019 mod 18,2 mia. kr. året før.

En stigning på 1,4 mia. kr., der primært kan henføres til en vækst i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,5 mia. kr. samt forøget likviditet på 0,9 mia. kr. placeret hos kreditinstitutter og i obligationer som følge af reduktion af udlån, stigende indlån samt årets resultat.

Egenkapital

Ultimo 2019 udgør bankens egenkapital 3,3 mia. kr. mod 3,0 mia. kr. året før. I 2019 er egenkapitalen forøget med årets overskud på 375 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2019 har reduceret egenkapitalen med 34 mio. kr.

Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Kapitalforhold

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. I bankens politik for kapitalgrundlag, der ajourføres minimum en gang årligt, fastsættes minimumskapitalmålsætninger for det kommende år. Ved fastsættelse af minimumskapitalmålsætningerne indgår en ledelsesmæssig kapitalbuffer til dækning af blandt andet kommende kapitalkrav og til imødegåelse af eventuel konjunkturedgang.

Bankens kapitalforhold pr. 31. december 2019 kan sammenholdes med de aktuelle kapitalkrav og bankens kapitalmålsætninger for det kommende år således:

	Aktuelle kapitalkrav	Bankens kapitalmålsætninger	Bankens kapitalforhold
Egentlig kernekapitalprocent	4,5 pct.	16,0 pct.	19,8 pct.
Kernekapitalprocent	6,0 pct.	16,0 pct.	20,3 pct.
Kapitalprocent	8,0 pct.	19,0 pct.	21,8 pct.
Individuelt solvensbehov	9,4 pct.		
Overdækning ift. det individuelle solvensbehov			12,4 pct.
NEP-tillæg	0,6 pct.		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 pct.		
Kontracyklisk kapitalbuffer	1,0 pct.		
Samlet kapitalkrav inkl. NEP-tillæg	13,5 pct.	19,0 pct.	
Overdækning efter NEP-tillæg og kapitalbuffer			8,3 pct.

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 21,8 pct. det individuelle solvensbehov med 12,4 procentpoint. Dette svarer til en kapitalmæssig overdækning på 1,6 mia. kr.

Når der tages hensyn til den indfasede del af NEP-tillægget, kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer på i alt 4,1 pct. og dermed et samlet kapitalkrav inkl. NEP-tillæg på 13,5 pct. har banken en kapitaloverdækning på 8,3 procentpoint svarende til 1,1 mia. kr.

Bankens kapitalforhold overstiger tillige bankens egne kapitalmålsætninger for det kommende år. Kapitalmålsætningerne revurderes minimum årligt, og de vil være stigende så længe de regulatoriske kapitalkrav, herunder NEP-kravet, er under indfasning.

Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalforhold er solide. Banken opfylder nuværende og kommende kendte kapitalkrav, men ønsker i forhold til fortsat forretningsudvikling og egne kapitalmålsætninger at konsolidere sig yderligere.

Bankens kapitalforhold uddybes i de følgende afsnit.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3,3 mia. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 0,2 mia. kr., det vil sige i alt 3,5 mia. kr. Herfra trækkes 0,5 mia. kr. vedrørende kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m. fl.) samt 0,1 mia. kr. vedrørende immaterielle aktiver og foreslået udbytte mv.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,9 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 0,4 mia. kr. i forhold til året før. Forøgelsen skyldes dels konsolidering med 0,3 mia. kr. via bankens overskud, og dels lavere fradrag på 0,1 mia. kr. vedrørende blandt andet kapitalandele i finansielle sektorselskaber som følge af salget af aktier i Sparinvest Holdings SE.

Stigningen i kapitalgrundlaget på 0,4 mia. kr. har isole-ret set forøget bankens kapitalprocent med 3,2 procentpoint målt i forhold til året før. Bankens forretningsomfang er imidlertid samtidig vokset i 2019, hvorfor bankens risikoeksponeringer er steget med 0,8 mia. kr. til 13,2 mia. kr. Dette har betydet en reduktion i kapitalprocenten med 1,3 procentpoint.

Netto er bankens kapitalprocent dermed forøget med 1,9 procentpoint til 21,8 pct. mod 19,9 pct. året før.

Kernekapitalprocenten, det vil sige uden medregning af efterstillede kapitalindskud på 0,2 mia. kr., udgør 20,3 pct. mod 18,3 pct. året før.

Det skal bemærkes, at bankens ejerandele i andre finansielle sektorselskaber udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 0,5 mia. kr. Såfremt der ikke skulle ske denne reduktion, ville bankens kapitalprocent udgøre 25,4 pct. ultimo 2019.

For yderligere information henvises til kapitalopgørelsen på side 31.

Individuelt solvensbehov

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Det vurderede tilstrækkelige kapitalgrundlag måles i forhold til bankens samlede risikoeksponeringer, og benævnes herefter det individuelle solvensbehov.

Til opgørelse af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og dermed det individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "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 1.238 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 pct. ultimo 2019.

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Fra 1. januar 2019 er kravet til nedskrivningsegne passiver under implementering. Kravet indføres succesivt frem til 2023.

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Jutlander Bank følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

NEP-kravet består, ud over det individuelle solvensbehov og kapitalbuffer, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter).

Finanstilsynet har i 2019 fastsat bankens NEP-tillæg til 5,7 pct. af risikoeksponeringerne. Finanstilsynet genbetegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt. For 2019 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 0,6 pct. af risikoeksponeringerne, og i 2020 udgør NEP-tillægget 1,8 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

Med baggrund i et individuelt solvensbehov på 9,4 pct., kapitalbufferen på 2,5 pct., aktiveret kontracyklisk kapitalbuffer på 1 pct. samt andel af implementeret NEP-tillæg på 0,6 pct., kan bankens NEP-krav således opgøres til 13,5 pct. for 2019.

Under forudsætning af en kontracyklisk kapitalbuffer på 2 pct. (gældende i 2020) og uændret individuelt solvensbehov samt NEP-tillæg på 5,7 pct. vil bankens NEP-krav i 2023 kunne opgøres til 19,6 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

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

På baggrund af bankens kapitalplanlægning, herunder kapitaloptimering, forventer banken i 2020 at ansøge Finanstilsynet om tilladelse til at indfri hybrid kernekapital på 66 mio. kr. samt supplerende kapital på 200 mio. kr. Samtidig forventer banken at foretage udstedelse af Senior Non-Preferred instrumenter for 200-300 mio. kr. Banken vil i den forbindelse årligt kunne spare renteudgifter i niveauet 7-9 mio. kr. Såfremt banken ikke indfrieder den supplerende kapital på 200 mio. kr., vil indregningen af den supplerende kapital i kapitalgrundlaget blive reduceret med 20 pct. om året.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2019 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 63,9 pct. mod 70,6 pct. året før. 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 2019 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 524 pct. mod 632 pct. året før. Banken har således fortsat en betydelig overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort nøgletallene for de forskellige pejlemærker i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger på fem særlige risikoområder en række grænseværdier.

I lighed med tidligere år ligger bankens nøgletal sikkert inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 31/12 2019
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	79,7 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-1,8 pct.
Ejendoms eksponering	Max. 25 pct.	9,6 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,48
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	703 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 703 pct. højere end den faktiske LCR på 524 pct. pr. 31. december 2019.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafleggelsen for 2019 er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. 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 driften af banken er primært kreditrisikoen på bankens udlån, markedsrisici og operationelle risici.

Bankens forretningsmæssige og finansielle risici, politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet i note 33.

Ledelsesberetning (fortsat)

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2019 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen for Jutlander Bank har besluttet at foreslå generalforsamlingen at udlodde udbytte på 4 kr. pr. aktie svarende til 9,1 pct. af årets resultat.

Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 375,4 mio. kr. udbetales 34,4 mio. kr. som udbytte, 3,6 mio. kr. i rente til hybrid kernekapital, mens 337,4 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

Bestyrelsen har vurderet, at selvom der for 2019 er tale om et rekordoverskud, så fastholdes udbyttet på niveau med året før. Dette skyldes, at kapitalkravene til danske pengeinstitutter - og dermed Jutlander Bank - fortsat stiger, hvorfor det er nødvendigt at styrke egenkapitalen så meget som muligt.

Forventet udvikling

På baggrund af bankens strategiinitiativer, etablering af nye afdelinger de senere år samt fortsat stor tilgang af nye kunder forventer banken, at forretningsomfanget også vil være stigende fremadrettet.

De fortsat lave markedsrenter og hård konkurrence om kunderne betyder, at netto renteindtægterne alene forventes svagt stigende til trods for en forventet udlånvækst og indførelse af negative renter for erhvervsindlån og delvist for privatindlån og pensionsindeståender.

I 2019 har netto gebyrindtægterne været usædvanligt høje på grund af høj aktivitet for realkreditkonverteringer. Dette forventes ikke at fortsætte i 2020, hvorfor der forventes en større nedgang i netto gebyrindtægterne i 2020.

Bankens udbytteindtægter har i 2019 været højere end normalt som følge af større udlodninger fra Sparinvest Holdings SE i forbindelse med overdragelse af 75 pct. af aktiekapitalen til Nykredit koncernen. I 2020 forventes der derfor en større nedgang i udbytteindtægterne.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter, herunder udbytteindtægterne, forventes samlet at falde med 5-8 pct.

Til trods for prisudvikling og overenskomstmæssige lønreguleringer forventer banken, at omkostninger til personale og administration mv. forbliver på et stort set uændret niveau i forhold til 2019. Dette skyldes bl.a., at banken i efteråret 2019 besluttede at lukke kassefunktionerne i 12 af bankens afdelinger og dermed - sammen med den digitale udvikling i banken - reducerede antallet af medarbejdere med 10.

Det forventes, at bankens tab og nedskrivninger fortsat vil være lave i 2020, dog forventes ikke en indtægt på posten, som det blev i 2019.

Bankens likviditet er primært investeret i obligationer med kort løbetid. Den korte rente i Danmark er for tiden negativ, hvilket har betydning for bankens obligationsafkast. Afkastet for 2020 forventes på et lavere niveau end bankens afkast for 2019. Såfremt obligationsrenterne stiger i 2020, vil det betyde kurstab på bankens obligationsbeholdning, men på sigt til gengæld en højere renteindtægt.

Bankens investeringer i aktier udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et rimeligt stabilt afkast. Der forventes dog et væsentligt lavere afkast i 2020 end i 2019. Dette skyldes, at der i 2019 er realiseret en ekstraordinær kursregulering på ca. 75 mio. kr. i forbindelse med salget af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier mv. vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne. I 2019 var kursreguleringerne positive med 32 mio. kr. I 2020 forventes fortsat et positivt afkast, men ikke på så højt et niveau som i 2019.

Samlet forventes der i 2020 kursreguleringer fra bankens beholdning af obligationer og aktier mv. i niveauet 40-60 mio. kr. Da bankens beholdning af obligationer og aktier kan blive påvirket af en vis volatilitet i årets løb, er det dog forbundet med en vis usikkerhed at budgettere kursreguleringerne.

Det er bankens forventning, at resultatet før skat for 2020 vil være i niveauet 225-275 mio. kr.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes onsdag den 11. marts 2020 kl. 17.00 i Messecenter Vesthimmerland, Aars.

Ledelsesberetning (fortsat)

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse mv.

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2019.

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder, Nasdaq Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Anbefalinger for god selskabsledelse

I november 2017 udsendte Komitéen for god selskabsledelse ajourførte "Anbefalinger for god selskabsledelse". Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside:

www.corporategovernance.dk.

Anbefalingerne omhandler 1) Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter, 2) Bestyrelsens opgaver og ansvar, 3) Bestyrelsens sammensætning og organisering, 4) Ledelsens vederlag samt 5) Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

Oplysningerne om anbefalingerne for virksomhedsledelse for Jutlander Bank A/S er samlet i en lovpligtig redegørelse for God selskabsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside:

<https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/god-selskabsledelse>.

Som børsnoteret selskab skal banken enten følge anbefalingerne eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Bankens ledelse følger i vidt omfang de 47 anbefalinger. På enkelte områder har bankens ledelse dog valgt ikke at følge anbefalingerne. Det drejer sig bl.a. om følgende, idet der samtidig henvises til ovennævnte redegørelse:

- Der gælder et særligt system for valg af repræsentantskabet i banken, og bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4-årig periode blandt repræsentantskabets medlemmer, dog kan der udpeges medlemmer udenfor repræsentantskabet. Anbefalingerne er derfor på enkelte punkter fraveget for at kunne tilgodese den demokratiske model, som

banken har ønsket at videreføre fra det hidtidige garantdemokrati.

- Banken offentliggør ikke egentlige kvartalsrapporter for 1. og 3. kvartal, men i stedet periodemeddelelser. Periodemeddelelserne omfatter resultatopgørelse, balance, nøgletal samt kommentarer til periodens udvikling.

Bestyrelsen vil i overensstemmelse med anbefalingerne løbende og mindst én gang årligt vurdere, om udviklingen har betinget, at flere af anbefalingerne vil kunne følges.

Finans Danmarks ledelseskodex for pengeinstitutter

Finans Danmark (tidligere Finansrådet) udsendte den 22. november 2013 et ledelseskodex med branchespecifikke anbefalinger vedrørende ledelsesmæssige forhold i pengeinstitutter, som Finans Danmark henstiller til, at de danske pengeinstitutter forholder sig til.

Formålet med Finans Danmarks ledelseskodex for pengeinstitutter er dels, at pengeinstitutmedlemmerne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, og dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte medlemsinstitutter med henblik på at øge tilliden til pengeinstitutsektoren.

Finans Danmark anfører, at offentliggørelse af redegørelsen bedst sker på pengeinstitutets hjemmeside med en præcis henvisning dertil i ledelsesberetningen i årsrapporten, hvilket banken derfor har valgt at gøre. Den særskilte redegørelse kan findes på bankens hjemmeside:

<https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/god-selskabsledelse>.

Banken har en positiv holdning til anbefalingerne og følger alle anbefalingerne.

Anbefalinger for aktivt ejerskab

Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjorde den 29. november 2016 "Anbefalinger for aktivt ejerskab", som er rettet mod danske institutionelle investorer, der har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.

Bankens ledelse har forholdt sig til og vurderet på, om banken er omfattet af "Anbefalinger for aktivt ejerskab". Det er ledelsens vurdering, at disse anbefalinger ikke er relevante for banken, idet banken udelukkende har en beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at banken skal udøve aktivt ejerskab.

Ledelsesberetning (fortsat)

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici samt forsikrings- og miljøforhold.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker og procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker og procedurer mv. er tilgængelige på bankens intranet. Overholdelse indskræmpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom har banken etableret et særligt system, hvori bankens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

Bankens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærene får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse i Erhvervsstyrelsens it-system, på bankens hjemmeside, i mindst et landsdækkende samt i et eller flere lokale dagblade og ved meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom. Indkaldelse foretages tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen.

Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærene kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 5 pct. eller mere af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af bankens vedtægter kræves tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Aktionærene

Ultimo 2019 havde Jutlander Bank A/S 27.435 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 kunderne og banken.

Ledelsesberetning (fortsat)

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, periodemeddelelser og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside:

www.jutlander.dk

opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Banken har alene én aktieklasser. Aktierne er frit omsættelige, dog således at ingen aktionær må eje mere end 5 pct. af bankens aktiekapital. Enhver yderligere erhvervelse kræver bestyrelsens samtykke. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær maksimalt afgives stemmer svarende til 5 pct. af den samlede aktiekapital. Disse værnsregler skyldes dels bankens historie som selvejende sparekasser, der virker i lokalområdet, og dels den lovgivning, der gør det muligt for sparekasser at blive omdannet til aktieselskab.

Jutlander Fonden Himmerland, der blev stiftet i forbindelse med bankens omdannelse til aktieselskab i 2006, er ikke omfattet af ejerloftet. Tilsvarende er Sparekassen Hobro Fonden, der er stiftet i forbindelse med fusionen af Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro til Jutlander Bank A/S primo 2014, heller ikke omfattet af ejerloftet.

Repræsentantskabet

Banken har et repræsentantskab, der består af op til 107 medlemmer, hvoraf 62 medlemmer vælges på generalforsamlingen, 40 medlemmer vælges på aktionærmøder, 3 medlemmer kan udpeges af Jutlander Fonden Himmerland og 2 medlemmer kan udpeges af Sparekassen Hobro Fonden.

Repræsentantskabets medlemmer vælges henholdsvis udpeges for fire år ad gangen. Genvælg kan finde sted. Bankens vedtægter fastlægger de nærmere regler for valg af medlemmer, herunder forudsætninger for valgbarhed.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Bankens bestyrelse består af 12 medlemmer, heraf 4 medarbejdervalgte medlemmer.

I henhold til vedtægterne vælger henholdsvis udpeger repræsentantskabet 6-10 bestyrelsesmedlemmer. Her-

af vælges mindst halvdelen af repræsentantskabet blandt dettes medlemmer; i tilfælde af 10 bestyrelsesmedlemmer dog mindst 6. Repræsentantskabet kan udpege medlemmer, der ikke er medlem af repræsentantskabet, til sikring af at banken opfylder de til enhver tid gældende krav til relevant viden og erfaring hos bestyrelsesmedlemmer i et pengeinstitut.

Udover de af repræsentantskabet valgte medlemmer kan medarbejderne vælge et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig i forhold til bankens behov.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år. Genvælg kan finde sted. Valgperioderne er forskudt, således at halvdelen vælges hvert 2. år. Hermed sikres kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Intet bestyrelsesmedlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i året efter det kalenderår, hvori medlemmet fylder 70 år.

Alle bestyrelsesmedlemmer har erhvervsmæssig baggrund, og sammensætningen sikrer et hensigtsmæssigt erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Bestyrelsen vurderer, at sammensætningen er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne. Bestyrelsesmedlemmerne deltager på lige fod i bestyrelsens arbejde på en sådan måde, at den enkeltes viden og kompetencer nyttiggøres bedst muligt.

Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering, hvor det bl.a. vurderes om bankens bestyrelse skal styrkes, således at den samlede bestyrelses kompetenceniveau dækker alle bankens centrale forretningsområder.

Selvevalueringen gennemføres med ekstern bistand. Seneste evaluering gav ikke anledning til ændringer til den samlede bestyrelses kompetenceniveau eller sammensætning.

For oplysninger om bestyrelsens særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen samt bestyrelsens ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder henvises til side 76-79.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er indtil 16. marts 2023 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at forhøje bankens aktiekapital med op til nominelt 30 mio. kr. En kapitalforhøjelse kan dog alene ske under hensyntagen til Erhvervsstyrelsens retningslinjer herfor.

Banken har i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 13. marts 2019 mulighed for at erhverve egne aktier indenfor selskabslovens maksimum på 10 pct. af bankens aktiekapital frem til næste ordinære generalforsamling. Sådanne erhvervelser vil dog på forhånd kræve Finanstilsynets tilladelse, som ikke er indhentet, idet en tilladt ramme for opkøb af egne aktier skal fragå i bankens kapitalgrundlag.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen ansætter direktionen bestående af 1-3 medlemmer.

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker dels på bestyrelsesmøder og dels ved løbende rapportering i øvrigt. Rapporteringen omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter en fastlagt plan med minimum 10 møder om året, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det findes nødvendigt. Der holdes normalt et årligt seminar, hvor bankens vision, mål og strategi drøftes.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilning af større eksponeringer, virksomhedsovertagelser, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtet funding, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsen vælger en formand og en næstformand. Bestyrelsens formand – og i tilfælde af dennes forfald næstformanden – tilrettelægger sammen med bankens direktion bestyrelsesmøderne. Formandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver. Bestyrelsen har nedsat følgende fem udvalg: revisionsudvalg, aflønningsudvalg, digitaliseringsudvalg, nomineringsudvalg og risikoudvalg. Udvalgenes kommissorier fremgår af bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/om-os/bestyrelse>.

Nedenfor redegøres kort for udvalgenes hovedopgaver.

Revisionsudvalg

Bankens revisionsudvalg består af fire af bestyrelsens medlemmer. Formand for revisionsudvalget er Preben Randbæk, der samtidig er det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab. Preben Randbæk er statsautoriseret revisor med deponeret bestalling og forhenværende partner i Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn,
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet,
- overvågning af og kontrol med ekstern revisions uafhængighed,
- indstilling til valg af ekstern revisor og
- overvågning af og kontrol med den interne revision, herunder uafhængighed, kompetencer og ressourcer.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fire gange om året.

Aflønningsudvalg

Bankens aflønningsudvalg består af fire af bestyrelsens medlemmer. Formand for aflønningsudvalget er bestyrelsesformand Finn H. Mathiassen.

Aflønningsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst to gange om året. Aflønningsudvalget varetager blandt andet det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende bankens overordnede aflønningsregler, herunder lønpolitik samt i forhold til andre beslutninger, som kan have betydning for bankens løbende risikostyring.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende aflønning.

Ledelsesberetning (fortsat)

Digitaliseringsudvalg

Bankens digitaliseringsudvalg består af fire af bestyrelsens medlemmer. Formand for digitaliseringsudvalget er Troels Bülow-Olsen.

Digitaliseringsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst tre gange om året. Digitaliseringsudvalget har en rådgivende funktion i forhold til bestyrelsen for at sikre, at bestyrelsen har tilstrækkelig indsigt og kompetence indenfor digitaliseringsområdet. Digitaliseringsudvalget forbereder endvidere bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om digitale risici, særligt indenfor cyber kriminalitet, så der træffes betryggende strategiske og forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende digitalisering.

Nomineringsudvalg

Bankens nomineringsudvalg består af tre af bestyrelsens medlemmer. Formand for nomineringsudvalget er bestyrelsesformand Finn H. Mathiassen.

Nomineringsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst tre gange om året. Nomineringsudvalget varetager blandt andet det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende udarbejdelse af politik og måltal for det underrepræsenterede køn i bankens ledelsesniveauer, politik for mangfoldighed, vurdering af bestyrelsens og direktionens størrelse og kompetencer mv., samt forslag til kandidater til bankens repræsentantskab, bestyrelse og direktion.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende nominering.

Risikoudvalg

Bankens risikoudvalg består af fem af bestyrelsens medlemmer. Formand for risikoudvalget er bestyrelsesformand Finn H. Mathiassen.

Risikoudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fire gange om året. Risikoudvalget varetager blandt andet det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende bankens risikoprofil og -strategi, herunder gennemgang af risikorapport fra den risikoansvarlige, hvidvaskrapportering, bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov, beredskabsplanen for kapitalfremskaffelse samt vurdering af bankens likviditetsposition og -risici.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende bankens risici.

Direktionen

Direktionen varetager den daglige ledelse af banken, og direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Bankens ledelse har udarbejdet en lønpolitik, der beskriver rammerne for aflønning af alle ledere og medarbejdere i Jutlander Bank. Lønpolitikken godkendes af generalforsamlingen.

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der følger gældende love herfor og

- er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning,
- er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel,
- harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer i forbindelse med udførelsen af virksomheden, og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt
- sikre, at den samlede variable løn i form af én-gangsvederlag, som banken forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler bankens mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte må ikke under nogen form fastsættes eller gøres afhængig af resultatet af salg af et eller flere produkter, herunder f.eks. antallet eller andelen af imødekomne ansøgninger om boligkredit eller andre former for salgsmål på boligkreditområdet eller investeringsprodukter, som under nogen form vil være egnet til, at bringe en kunde i tvivl om den ansattes incitament og/eller uafhængighed i forhold til den rådgivning der i forbindelse hermed gives kunden.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabs note 8. På selskabets ordinære generalforsamling vil bestyrelsesformanden i sin beretning redegøre for aflønningen af bankens bestyrelse og direktion i overensstemmelse med § 77b i lov om finansiel virksomhed.

Ledelsesberetning (fortsat)

Væsentlige aftaler med ledelsen

Direktionen har opsigelsesvarsler på op til 14 måneder samt fratrædelsesgodtgørelser på 6 måneders løn. For opsigelser i forbindelse med sammenlægning med et andet pengeinstitut forlænges opsigelsesvarslene i visse tilfælde til 24 måneder, dog således at de vederlags-elementer, som kan anses som fratrædelsesgodtgørelser, ikke for den enkelte direktør samlet kan overstige en værdi svarende til direktørens sidste to års vederlag. Der er derudover ikke indgået væsentlige aftaler med bankens ledelse.

Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken ændres

Banken har indgået enkelte låne- og leverandøraftaler, der vil skulle genforhandles, hvis kontrollen med banken ændres. Ændringer af disse aftaler vurderes ikke at ville få væsentlig indvirkning på bankens forhold.

Uafhængig revisor

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling.

Revisionen protokollerer til den samlede bestyrelse, når revisionen har foretaget revision af enkeltområder og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisionen deltager i bestyrelsesmøder, der vedrører væsentlige revisionsmæssige eller regnskabsmæssige forhold.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager revisionsudvalget en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Intern revision

Banken har i overensstemmelse med lovgivningens krav etableret en intern revisionsafdeling.

Aktionærinformation

Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen.
Fondskode	DK0060050045
Aktiekapital	85.966.790 kr.
Nominel stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	8.596.679 stk.
Aktieklasser	Én.
Antal stemmer pr. aktie	Aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær maksimalt afgives stemmer svarende til 5 pct. af den samlede aktiekapital
Navneaktier	Ja, skal noteres i selskabets aktiebog.
Stemmeretsbegrænsning	Ja.
Begrænsninger i omsættelighed	Nej.

Jutlander Banks aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen. Kursen på Jutlander Bank aktien var 192 ultimo 2019 svarende til en markedsværdi på 1,65 mia. kr.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 3.

Aktionærer

Banken havde 27.435 aktionærer pr. 31. december 2019.

Jutlander Fonden Himmerland ejer 46,5 pct. af aktiekapitalen og Sparekassen Hobro Fonden ejer 18,3 pct. af aktiekapitalen. Fondene er de eneste aktionærer, der ejer mere end 5 pct. af aktiekapitalen. Fondenes indflydelse er reduceret via stemmeretsbegrænsningen på maksimalt 5 pct. af aktiekapitalen for den enkelte aktionær.

Egne aktier

Banken har i henhold til generalforsamlingsbeslutning mulighed for at erhverve egne aktier indenfor lovens maksimum på 10 pct. af bankens aktiekapital.

Banken har i 2019 ikke haft nogen beholdning af egne aktier.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse besluttede i januar 2019 følgende udbyttepolitik, der blandt andet skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for bankens aktionærer, og samtidig tage hensyn til fremadrettede forsat skærpede kapitalkrav for pengeinstitutter:

”Målet er at udlodde 15-25 pct. af årets resultat efter skat, dog under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved opkøb af egne aktier.”

Som følge af fortsat stigende kapitalkrav til danske pengeinstitutter har bankens bestyrelse i januar 2020 besluttet følgende udbyttepolitik:

”Målet er at udlodde 10-20 pct. af årets resultat efter skat, dog under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved opkøb af egne aktier.”

Udbyttebetalinger vil naturligvis altid kun ske, når det vurderes forsvarligt for bankens kapitalforhold.

Investor Relations

Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik.

Kommunikationspolitikken skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt andet investorer, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstemmelse med regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af kommunikationspolitikken i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Selskabsmeddelelser 2019

		Meddelelse
1.	19. februar	Årsrapport for 2018.
2.	1. marts	Indgåelse af betinget salg af 75 pct. af Sparinvest Holdings SE.
3.	13. marts	Resultat af ordinær generalforsamling.
4.	27. marts	Ændring i bankens bestyrelse.
5.	13. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2019.
6.	28. juni	Opjustering af forventninger til årets resultat.
7.	18. juli	Opjustering af forventninger til årets resultat.
8.	14. august	Myndighedsgodkendelser af salg af 75 pct. af Sparinvest Holdings SE.
9.	19. august	Halvårsrapport for 2019.
10.	30. august	Gennemførelse af salg af 75 pct. af Sparinvest Holdings SE.
11.	10. oktober	Opjustering af forventninger til årets resultat.
12.	4. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2019.
13.	16. december	Finanskalender for 2020.

Finanskalender 2020

		Meddelelse
17.	februar	Årsrapport for 2019.
11.	marts	Ordinær generalforsamling.
18.	maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2020.
17.	august	Halvårsrapport for 2020.
9.	november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2020.

Yderligere information

På bankens hjemmeside www.jutlander.dk findes yderligere information om aktionærforholdene.

Ledelsesberetning (fortsat)

Redegørelse om underrepræsenteret køn i det øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

Det er ledelsens vurdering, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper til at træffe bedre beslutninger, og ledelsen arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Ledelsen har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af banken.

Mindst én gang om året gennemgår bestyrelsen de realiserede måltal, og vurderer politikken med henblik på at tilpasse de opstillede måltal og den udarbejdede politik.

Måltal for bestyrelsen

Bankens repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer består af 1 kvinde og 7 mænd, mens bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer består af 1 kvinde og 3 mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn udgør dermed i alt 16,67 pct. mod 8,33 pct. året før.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn minimum udgør 25 pct. i 2023.

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Ledelsen har opstillet en politik, der skal sikre lige muligheder for kønnene i relation til besættelse af ledelsesposter på øvrige ledelsesniveauer.

Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen. I banken defineres øvrige ledelsesniveauer som direktører, afdelingsledere, afdelingssouschefer, fagchefer og gruppeledere, hvortil der er knyttet et personaleansvar.

Bankens direktion består af 3 medlemmer, heraf 1 kvinde og 2 mænd. Bankens direktion opfylder dermed reglerne om en ligelig fordeling af kvinder og mænd.

Det er bankens overordnede mål, at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Banken ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen, samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål,

der er sat. Banken betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

Banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Banken ansætter og udnævner ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn. Banken ønsker at inspirere alle medarbejdere til at blive en del af bankens ledelse, og banken tilbyder medarbejderne mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i relevante kurser mv. Det er bankens mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Banken opstillede i februar 2019 følgende konkrete mål for øvrige ledelsesniveauer:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere ønskes på minimum 35 pct. inden udgangen af 2021.

Efter at der i 2019 har været nyansættelser og udnævnelser af ledere, udgør andelen af kvindelige ledere 35,5 pct. i banken. Målet er derfor i februar 2020 løftet til 37 pct. inden udgangen af 2023.

Redegørelse om samfundsansvar (CSR)

Jutlander Bank driver pengeinstitut med udgangspunkt i kundernes behov og på et ansvarligt grundlag. Det betyder, at vi dels fokuserer på økonomiske hensyn og dels tager de nødvendige hensyn til kunder, medarbejdere, lokalsamfund og miljøet.

Banken har ikke en egentlig CSR politik. Bankens lovpålagte redegørelse om samfundsansvar findes på bankens hjemmeside:

<https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/samfundsansvar>

Menneskerettigheder og klimaforhold

Banken har ikke en egentlig politik for at respektere menneskerettighederne og reducere klimapåvirkningerne som følge af bankens aktiviteter.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2019 for Jutlander Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle

stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2019.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 17. februar 2020

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

Bent Bjørn

Troels Bülow-Olsen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen

Jacob E. Christensen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Jutlander Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Aars, den 17. februar 2020

Jutlander Bank A/S
Intern revision

Kurt Birk
revisionschef

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Jutlander Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Jutlander Bank A/S den 11. marts 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p>Nedskrivninger på udlån Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p>Selv om udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget det seneste år er der fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i landbruget, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.• De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.• Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).• Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.• Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder. <p>Der henvises til årsregnskabet omtale af "Væsentlige regnskabsmæssige skøn" i note 2, note 33 "Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici" og note 36 "Kreditrisiko" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og banken. SDC's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne om nedskrivning på udlån i IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med IFRS 9. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til bankens anvendelse af modellen.</p> <p>Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de øko-

nomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Herning, den 17. februar 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

H. C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019

Resultatopgørelse

	Note	2019 t. kr.	2018 t. kr.
Renteindtægter	4	421.374	416.826
Renteudgifter	5	<u>-34.249</u>	<u>-31.026</u>
Netto renteindtægter		387.125	385.800
Udbytte af aktier mv.		30.624	16.287
Gebyrer og provisionsindtægter	6	408.330	339.228
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-16.002</u>	<u>-14.126</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		810.077	727.189
Kursreguleringer	7	160.306	49.215
Andre driftsindtægter		6.272	7.926
Udgifter til personale og administration	8	-545.548	-508.649
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-23.259	-25.292
Andre driftsudgifter		-868	-862
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	+37.841	+16.138
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		<u>-24</u>	<u>1.963</u>
Resultat før skat		444.797	267.628
Skat	10	<u>-69.352</u>	<u>-46.453</u>
Årets resultat		<u>375.445</u>	<u>221.175</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		34.387	34.387
Rente af hybrid kernekapital		3.628	3.654
Overført resultat		<u>337.430</u>	<u>183.134</u>
		<u>375.445</u>	<u>221.175</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		375.445	221.175
Regulering af hensættelse til pensioner		1.406	29
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner		<u>-309</u>	<u>-6</u>
Årets totalindkomst		<u>376.542</u>	<u>221.198</u>

Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t. kr.</u>	<u>2018</u> <u>t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		321.002	280.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	730.103	811.950
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	16.635	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	9.108.134	9.277.190
Obligationer til dagsværdi	13	5.366.401	4.341.468
Aktier mv.	14	1.010.105	992.050
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	503	527
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	2.367.522	1.885.583
Immaterielle aktiver	17	147.781	157.943
Grunde og bygninger i alt		245.672	255.104
<i>Investeringsejendomme</i>	18	78.523	83.378
<i>Domicilejendomme</i>	19	167.149	171.726
Øvrige materielle aktiver	20	24.979	22.851
Aktuelle skatteaktiver		4.979	12.726
Aktiver i midlertidig besiddelse		8.225	8.507
Andre aktiver	21	142.378	121.185
Periodeafgrænsningsposter		<u>69.308</u>	<u>62.162</u>
Aktiver		<u>19.563.727</u>	<u>18.247.794</u>

Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t. kr.</u>	<u>2018</u> <u>t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	3.592	69.204
Indlån og anden gæld	23	13.087.993	12.556.931
Indlån i puljeordninger	16	2.367.522	1.885.583
Andre passiver	24	493.084	479.308
Periodeafgrænsningsposter		<u>8.285</u>	<u>10.213</u>
Gæld		<u>15.960.476</u>	<u>15.001.239</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	25	19.729	21.287
Hensættelser til udskudt skat	26	19.000	15.000
Hensættelser til tab på garantier		42.326	31.628
Andre hensatte forpligtelser		<u>4.822</u>	<u>991</u>
Hensatte forpligtelser		<u>85.877</u>	<u>68.906</u>
Efterstillede kapitalindskud	27	<u>199.617</u>	<u>199.217</u>
Efterstillede kapitalindskud		<u>199.617</u>	<u>199.217</u>
Aktiekapital	28	85.967	85.967
Opskrivningshenslæggelser		4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231
Overført overskud		2.790.196	2.450.871
Foreslået udbytte		<u>34.387</u>	<u>34.387</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital		<u>3.251.412</u>	<u>2.912.087</u>
Hybrid kernekapital	29	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital		<u>3.317.757</u>	<u>2.978.432</u>
Passiver		<u>19.563.727</u>	<u>18.247.794</u>
Eventualforpligtelser mv.	30		
Øvrige noter	31-36		

Egenkapitalopgørelse

	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.
2019:							
Egenkapital 1. januar 2019	85.967	4.631	336.231	2.450.871	34.387	66.345	2.978.432
Årets resultat				337.430	34.387	3.628	375.445
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				1.097			1.097
Årets totalindkomst	0	0	0	338.527	34.387	3.628	376.542
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-3.628	-3.628
Skat af rente af hybrid kernekapital				798			798
Egenkapital 31. december 2019	85.967	4.631	336.231	2.790.196	34.387	66.345	3.317.757
2018:							
Egenkapital 31. december 2017	85.967	4.631	336.231	2.335.740	42.983	66.345	2.871.897
Ændring af anvendt regnskabspraksis				-88.242			-88.242
Skatteeffekt af ændret regnskabspraksis				19.413			19.413
Egenkapital 1. januar 2018	85.967	4.631	336.231	2.266.911	42.983	66.345	2.803.068
Årets resultat				183.134	34.387	3.654	221.175
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				23			23
Årets totalindkomst	0	0	0	183.157	34.387	3.654	221.198
Udloddet udbytte					-42.983		-42.983
Betalt rente af hybrid kernekapital						-3.654	-3.654
Skat af rente af hybrid kernekapital				803			803
Egenkapital 31. december 2018	85.967	4.631	336.231	2.450.871	34.387	66.345	2.978.432

*) 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 2018 og 2019 er fastsat til 0 pct.

Kapitalopgørelse

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egentlig kernekapitalprocent	19,8	17,8
Kernekapitalprocent	20,3	18,3
Kapitalprocent	21,8	19,9

	<u>2019</u> <u>t. kr.</u>	<u>2018</u> <u>t. kr.</u>
Kapitalsammensætning		
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.251.412	2.912.087
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-34.387	-34.387
Immaterielle aktiver efter fradrag af udskudt skat	-123.870	-137.394
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-472.970	-524.871
Andre fradrag	-6.030	-4.940
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.614.155	2.210.495
Hybrid kernekapital efter CRR forordningen	66.345	66.345
Kernekapital efter fradrag	2.680.500	2.276.840
Supplerende kapital	199.617	199.217
Kapitalgrundlag	2.880.117	2.476.057
Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	1.057.909	993.547

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kredit- og modpartsrisiko mv.	10.811.324	10.033.025
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	1.060.642	961.583
Risikoeksponeringer med operationel risiko	1.351.901	1.424.728
Samlede risikoeksponeringer	13.223.867	12.419.336

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2018.

Reklassifikation af renter

Negative renteindtægter har tidligere været præsenteret under renteindtægter grundet deres uvæsentlige karakter. Da omfanget af finansielle aktiver og forpligtelser med negative renter er stigende, præsenteres negative renteindtægter nu under renteudgifter og tilsvarende præsenteres negative renteudgifter af indlån under renteindtægter. Ændringen i præsentationen af renteindtægter og renteudgifter har ikke haft indflydelse på måling, og dermed ikke på resultatet.

Kommende ændringer til anvendt regnskabspraksis

Finanstilsynet har i deres ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 vedtaget nye regler vedrørende indregning af leasing for leasingtager. Reglerne træder senest i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

Indregning af leasing for leasingtager ændres, således at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiel leasing. Alle leje- og leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, og skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Den efterfølgende måling af leasingkontrakterne følger den anvendte regnskabspraksis for de tilsvarende aktiver. Leasingforpligtelsen indregnes i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Det er bankens vurdering, at leasingreglerne vil medføre en forøgelse af bankens balance med ca. 100 mio. kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi eller kostpris. Indregning og måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdistigninger på domicilejendomme og genmåling af pensionsforpligtelser indregnes i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller forpligtelse er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse overføres til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, vilige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdato.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og bankens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Banken har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Bankens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

Klassifikation af finansielle forpligtelser skal enten ske til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen.
- Forpligtelser med et eller flere indbyggende afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakt og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysninger

Der afgives ikke segmentoplysninger, idet banken alene har forretningssegmentet drift af pengeinstitut, og bankens netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer ikke afviger på geografiske markeder.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser, herunder aktiver og forpligtelser, der ikke tidligere har været bogført i den overtagne virksomhed, måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægter indeholder tillige renteindtægter på finansielle leasingaftaler.

Vederlag for realkreditformidling indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget.

Totalkredit og DLR kan modregne konstaterede tab i de løbende provisionsindtægter. Konstaterede tab indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed, og tabene udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster. Posten omfatter bl.a. indtjening ved udlejning af bankens investeringsejendomme samt honorarer for selskabsadministration.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter lønninger og pensionsbidrag til bankens personale samt lønsumsafgift mv.

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med direktionen og hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag til medarbejderne.

Banken har indgået en ydelsesbaseret pensionsordning med et direktionsmedlem. Den ydelsesbaserede pensionsordning betyder, at banken er forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med direktionsmedlemmets pensionering. Der foretages løbende hensættelse til forpligtelsen.

I forbindelse med fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro overtog banken pensionsmæssige forpligtelser overfor en forhenværende sparekassedirektør og enker efter tidligere sparekassedirektører. Forpligtelserne er ikke fuldt afdækket i uafhængige pensionskasser, hvorfor nettoforpligtelserne opgøres ved en tilbageiskontering af pensionsforpligtelserne til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og levetider. Ændringer, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse, indregnes i anden totalindkomst.

Udgifter til administration omfatter edb-omkostninger, markedsføringsomkostninger, drift og vedligeholdelse af bygninger, lokaler og inventar, uddannelsesomkostninger, personaleomkostninger i øvrigt, forsikringer mv. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings i henholdsvis anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt á conto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og tidsindsud hos andre danske kreditinstitutter og Danmarks Nationalbank.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre danske kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Regnskabsposten omfatter udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve og finansielle leasingtilgodeha-

vender, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank.

Første indregning sker til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Overtagne låneporteføljer indregnes til den beregnede dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender, der indgår i en handelsbeholdning, til dagsværdi.

Øvrige udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv."

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på finansielle garantier og lånetilsagn

Opgørelse af nedskrivninger og hensættelser baseres på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditfordingede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med større svage stadie 2 eksponeringer, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

Stadieinddeling

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af bankens datacentral SDC og den interne kreditstyring. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 må-

neder PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.

- Hvis et finansielt aktiv har været i restance med mere end 1.000 kr. i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det bankens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Når banken eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventet kredittab. Banken anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af bankens datacentral, SDC, ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en 3-årig periode, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for

afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som banken forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder.

Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Nedskrivninger i stadie 3

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og bankens kredithåndtering. Der anvendes tre forskellige scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie). Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Banken bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimerer for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimerer i de enkelte sektorer og brancher.

Ledelsesmæssige tillæg

Banken foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller.

Ophør af indregning

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig på konkrete forhold hos den enkelte låntager.

For erhvervskunder baserer banken vurderingen på blandt andet kundens likviditet, aktivsammensætning, egenkapital, de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen, brancheforhold samt den forventede fremtidig indtjening.

For privatkunder baserer banken vurderingen på blandt andet kundens indkomst, jobsituation, likviditet og formueforhold samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor banken bliver delvist indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. Gældsinddrivelsesprocessen foregår i bankens egen afdeling for jura og inkasso.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af obligationerne, eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentligt noteret kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Alle løbende værdireguleringer på obligationer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi.

For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-aktier (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier herunder i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, fastsættes dagsværdien ud fra oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Disse aktier indgår som niveau 3-aktier.

Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede aktier mv. resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

Kapitalandele i associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor banken kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes bankens andel af virksomhedernes resultat efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi væsentligt overstiger kostprisen.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til bankens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Goodwill afskrives ikke, men for hver pengestrømsgenererende enhed testes goodwill for værdiforringelse mindst en gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Nedskrivninger på goodwill indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Kunderelationer

Værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald. Nedskrivninger på kunderelationer indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investeringsejendomme" og "Domicilejendomme". De ejendomme, der huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, mens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsejendomme.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til Regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes via totalindkomstopgørelsen som opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den omvurderede værdi. Afskrivningerne beregnes lineært ud fra en forventet brugstid på 25-40 år.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdier henholdsvis omvurderede værdier af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. Afkastkravet for boligejendomme er fastlagt i niveauet 4,25-5,5 pct., butiksejendomme i niveauet 6,5-8 pct., kontorejendomme i niveauet 5,25-11 pct. og industriejendomme i niveauet 8,5-11 pct.

Eksterne eksperter er efter behov involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter ved målingen ultimo 2019.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver i form af it-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 3-8 år. Aktiverne vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien. Øvrige materielle aktiver, der samlet ikke vurderes væsentlige, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kortere tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter bl.a. positiv

markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter bl.a. negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter og feriepenge. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. For ikke noterede afledte finansielle instrumenter opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provisioner. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensionsforpligtelser

I forbindelse med fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro overtog banken pensionsmæssige forpligtelser overfor en forhenværende sparekassedirektør og enker efter tidligere sparekassedirektører. Forpligtelserne er ikke afdækket i uafhængige pensionskasser, hvorfor nettoforpligtelserne opgøres ved en tilbage-diskontering af pensionsforpligtelserne til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og levetider. Ændringer, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse, indregnes i anden totalindkomst.

Banken har endvidere en ydelsesbaseret pensionsforpligtelse overfor nuværende direktion, som der løbende foretages hensættelse til.

Hensættelser til tab på garantier og andre forpligtelser

Finansielle garantier og lånetilsagn indregnes under hensatte forpligtelser og måles efter reglerne for nedskrivninger som beskrevet i afsnittet "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på finansielle garantier og lånetilsagn."

Garantier og andre forpligtelser bortset fra finansielle garantier og lånetilsagn, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med udstedelsen, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetid (le-

delsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, såfremt ejendommen nedskrives eller sælges.

Vedtægtsmæssige reserver

Vedtægtsmæssige reserver omfatter en bunden sparekassereseerve, der er opstået i forbindelse med fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro til Jutlander Bank A/S. Til sparekassereseerven skal årligt henlægges en del af bankens overskud i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 for hybride kapitalinstrumenter, klassificeres som egenkapital. Udbetalte renter af den hybride kernekapital præsenteres som en udlodning og fragår egenkapitalen på udbetalings-tidspunktet.

Garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser mv.". Hensættelser til tab på en udestående garanti er foretaget under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Noter

1. Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens krav herom samt et enkelt tilvalgt nøgletal (omkostningsgrad).

Nøgletallene er defineret således:

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag i procent af de samlede risikoeksponeringer.
Kernekapitalprocent	Kernekapital i procent af de samlede risikoeksponeringer.
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital i procent af de samlede risikoeksponeringer.
Egenkapitalforrentning før skat	Årets resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo egenkapital.
Egenkapitalforrentning efter skat	Årets resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo egenkapital.
Afkastningsgrad	Årets resultat efter skat i procent af aktiver i alt.
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. kursreguleringer målt i forhold til omkostninger inkl. nedskrivninger på udlån. Nøgletallet indeholder alle resultatopgørelsens poster før skat.
Omkostningsgrad (ekstra nøgletal)	Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver målt i forhold til netto rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter.
Renterisiko	Renterisiko i procent af kernekapitalen. Viser den del af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 pct. point.
Valutaposition	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital. Valutakursindikator 1 beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner.

	Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for bankens valutapositioner.
Valutarisiko	Valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital. Valutakursindikator 2 beregnes som et samlet tal, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår i målet, har svinget i forhold til hinanden og i forhold til den danske krone.
LCR	Opgjort i henhold til CRR-forordningen: likvide aktiver/netto outflows.
Udlån i forhold til indlån	Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året i forhold til egenkapital ultimo året.
Årets udlånvækst	Vækst i udlån fra primo til ultimo året.
Årets nedskrivningsprocent	Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån mv. i procent af udlån plus nedskrivninger og garantier plus hensættelser.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån og garantier plus hensættelser.
Summen af store eksponeringer	Summen af 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital.
Årets resultat pr. aktie	Årets resultat opgjort pr. aktie. Antallet af aktier er beregnet som et simpelt gennemsnit af antal aktier primo og ultimo året.
Indre værdi pr. aktie	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital ultimo pr. aktie. Antallet af aktier er beregnet som et simpelt gennemsnit af antal aktier primo og ultimo året.
Børskurs/resultat pr. aktie	Børskurs ultimo året i forhold til resultat pr. aktie.
Børskurs / indre værdi pr. aktie	Børskurs ultimo året i forhold til indre værdi pr. aktie. Nøgletallet udtrykker den merpris (hvis over 1) eller mindrepris (hvis under 1), der skal betales for en aktie i forhold til aktiens indre værdi på balancedagen.

Noter

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.

Årsregnskabet 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 årsregnskabet for 2019, 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.

Selv om de regnskabsmæssige værdier er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen, herunder især bilag 9 og 10 og tilhørende vejledning er det forbundet med usikkerhed og skøn at opgøre disse regnskabsmæssige værdier, idet de hviler på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis eller fortolkning fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom f.eks. værdien af sikkerheder kan betyde ændringer til opgørelsen.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis.

Opgørelse og indregning af nedskrivninger er baseret på en forventningsbaseret model, hvor der indgår en række faktorer, hvoraf flere er skønnede og dermed indeholder et element af usikkerhed. Herunder er nedskrivninger væsentligt påvirket af den økonomiske aktivitet i samfundet.

Følgende faktorer skal fremhæves:

Scenarier

Fastlæggelse af tab ud fra den nye forventningsbaserede model hviler på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Fastlæggelse af sådanne forventninger er forbundet med skøn, der foretages af ledelsen. Skønnet tager udgangspunkt i forskellige scenarier (et "basis scenarie", et "bedre scenarie" og et "dårligere scenarie"), som hver tildeles en sandsynlighedsvægt, der afhænger af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

Værdi af pant / sikkerhed

Der er endvidere skøn forbundet med opgørelsen af værdien af sikkerheder (pant). Skøn relaterer sig til vurdering af, om alle fremtidige betalinger vil blive modtaget samt fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 3,5 pct. til 11,0 pct. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af ejendommens anvendelsesmuligheder, beliggenhed, vedligeholdelsesmæssig stand samt niveauet for tomgang mv.

For opgørelse af sikkerhedsværdier for private boliger anvendes der typisk en Totalkredit-vurdering. Vurderingen sker bl.a. ud fra kendskabet til handler i det pågældende område og boligens stand.

For værdierne af ejendomme uden for storbyerne kan der være større usikkerhed knyttet til opgørelse af sikkerhedsværdien, idet disse ejendomme kan have en langsommere omsættelighed.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn (fortsat)

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen.

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellen ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellen, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til landbrug. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Afledt heraf er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende svage landbrugseksponeringer, som nedskrivningsmodellen ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivninger bliver beregnet på et for lavt niveau. Ultimo 2019 er der derfor hensat 10 mio. kr. ekstra til kredittab.

Særligt om landbrug

En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være observerbar indikation for kreditforringelse (OIK), er der anvendt en hektar pris på mellem 155 t.kr. og 160 t.kr. afhængig af beliggenhed. Endvidere kan ændringer i værdien af staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

I de foretagne nedskrivningsberegninger forudsættes landbrugseksponeringer at blive afviklet indenfor 1-2 år.

Vi skal endvidere fremhæve, at selvom udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget kan en fornyet negativ udvikling medføre yderligere nedskrivninger, herunder ved ændring af de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for nedskrivninger inden for dette område.

Hensættelser til tab på garantier

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti er ligeledes behæftet med usikkerhed.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg eller indfrielse på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

Måling af unoterede aktier og obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme og dagsværdien af investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig især til fastlæggelsen af forrentningskrav. Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv pengeinstitutvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer mv., mens investeringsejendomme udgøres af ejendomme, der er anskaffet med henblik på at opnå et afkast. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

3. Femårsoversigt

	<u>2019</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2018</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2017</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2016</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2015</u> <u>mio. kr.</u>
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	810	727	681	706	769
Udgifter til personale og administration	546	509	488	463	451
Kursreguleringer	160	49	74	61	74
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+38	+16	+66	45	114
Resultat før skat	445	268	317	239	239
Årets resultat	375	221	257	193	195
Balance mv.					
Udlån	9.125	9.295	8.453	7.850	8.028
Aktiver i alt	19.564	18.248	16.753	15.733	15.031
Indlån og anden gæld	13.088	12.557	11.462	11.014	10.602
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	15.456	14.443	13.103	12.303	11.644
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.251	2.912	2.806	2.594	2.447
Egenkapital	3.318	2.978	2.872	2.660	2.513
Garantier	5.440	4.107	3.577	2.755	2.376
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gennemsnitlig heltid)	472	472	470	456	448

Noter

3. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nøgletal					
Kapitaldækning					
Kapitalprocent	21,8	19,9	20,9	20,4	18,0
Kernekapitalprocent	20,3	18,3	19,2	18,6	16,2
Egentlig kernekapitalprocent	19,8	17,8	19,2	18,6	16,2
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	14,1	9,3	11,4	9,3	9,9
Egenkapitalforrentning efter skat	11,9	7,7	9,3	7,5	8,0
Afkastningsgrad	1,9	1,2	1,5	1,2	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,5	1,7	1,5	1,4
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,4	2,6	2,3	1,5	1,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,2	0,5	0,4	0,6	0,4
Likviditetsrisiko					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	63,9	70,6	70,1	70,6	75,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	524,5	632,5	379,2	176,3	205,6
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,1	2,9	3,0	3,2
Årets udlånsvækst	-1,8	11,0	7,7	-2,2	1,8
Årets nedskrivningsprocent	+0,2	+0,1	+0,5	0,4	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,2	6,5	5,9	7,4	7,1
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital *)	79,7	83,5	-	-	-
Summen af store eksponeringer *)	-	-	11,0	0,0	21,2
Aktieafkast mv. **)					
Årets resultat pr. aktie	43,3	25,4	29,6	22,1	22,3
Indre værdi pr. aktie	378,2	338,7	326,4	301,8	284,7
Udbytte pr. aktie	4,0	4,0	5,0	5,0	5,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	4,4	7,1	7,4	8,7	8,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,5	0,7	0,6	0,6
Børskurs ultimo	192,0	179,0	218,0	191,0	182,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597	8.597	8.597

*) Opgørelsen af nøgletallet for store eksponeringer er ændret fra 2018, hvorfor nøgletallene for 2015-2017 ikke er sammenlignelige med 2018-2019.

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

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3.777	-2.920
Udlån og andre tilgodehavender	398.786	401.149
Obligationer	12.735	12.726
Afledte finansielle instrumenter i alt	204	108
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<u>204</u>	<u>108</u>
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	407.948	411.063
Negative renteindtægter overført til renteudgifter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.777	2.920
Obligationer	6.014	2.843
Negative renteudgifter overført fra renteudgifter:		
Indlån og andre tilgodehavender	<u>3.635</u>	<u>0</u>
Renteindtægter i alt	<u>421.374</u>	<u>416.826</u>
5. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.461	687
Indlån og anden gæld	7.606	12.695
Efterstillede kapitalindskud	11.748	11.748
Øvrige renteudgifter	<u>8</u>	<u>133</u>
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	20.823	25.263
Negative renteudgifter overført til renteindtægter:		
Indlån og andre tilgodehavender	3.635	0
Negative renteindtægter overført fra renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.777	2.920
Obligationer	<u>6.014</u>	<u>2.843</u>
Renteudgifter i alt	<u>34.249</u>	<u>31.026</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	100.020	90.111
Betalingsformidling	19.878	15.810
Lånesagsgebyrer	115.145	71.395
Garantiprovision	144.836	132.276
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>28.451</u>	<u>29.636</u>
	<u>408.330</u>	<u>339.228</u>

Noter

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
7. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	584	781
Obligationer	-108	-19.175
Børsnoterede aktier	33.189	-12.599
Sektoraktier *)	129.641	76.883
Andre unoterede aktier mv.	-517	463
Investeringsjendomme	-1.205	-105
Valuta	7.056	9.965
Afledte finansielle instrumenter	-8.334	-6.998
Aktiver tilknyttet puljeordninger	234.766	-130.664
Indlån i puljeordninger	<u>-234.766</u>	<u>130.664</u>
	<u>160.306</u>	<u>49.215</u>

*) Under kursreguleringer af sektoraktier indgår i 2019 ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE. I 2018 blev der indtægtsført en ekstraordinær kursregulering på 21 mio. kr. vedrørende bankens aktier i Bank Invest Holding A/S.

8. Udgifter til personale og administration

Bestyrelse og direktion	12.103	11.284
Personaleudgifter	328.623	308.181
Øvrige administrationsudgifter	<u>204.822</u>	<u>189.184</u>
	<u>545.548</u>	<u>508.649</u>

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	591	541
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed *)	55	65
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>75</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>646</u>	<u>681</u>

*) Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed består af lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder samt review af skattemæssige opgørelser.

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Personaleudgifter kan specificeres således:		
Lønninger	258.284	242.250
Pensioner	29.969	27.951
Udgifter til social sikring	<u>40.370</u>	<u>37.980</u>
	<u>328.623</u>	<u>308.181</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	472	472
Heraf direktion	3	3
Heraf øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	14	13

For bankens medarbejdere bruger banken som udgangspunkt alene fast løn i henhold til den indgåede overenskomst mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet. Medarbejderne er indplaceret i overenskomstmæssige lønrammer/løntrin, og lønnen reguleres i henhold til standardoverenskomstens bestemmelser. Ved en ekstraordinær indsats kan en medarbejder ydes et engangsvederlag, der maksimalt kan andrage et beløb på 10 pct. af den faste årsløn inkl. pensionsbidrag. For væsentlige risikotagere er beløbet maksimeret til 100 t. kr. pr. år.

På bankens hjemmeside <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/loenpolitik-mv/> findes yderligere oplysninger om bankens lønpolitik, herunder aflønningsforhold for væsentlige risikotagere.

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
Oplysninger om vederlag til medlemmer af bestyrelsen, direktionen og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Bestyrelsen		
Fast honorar	<u>2.645</u>	<u>2.514</u>
<i>Bestyrelsens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner:</i>		
Finn H. Mathiassen, formand	434	414
Lars Tolborg, næstformand	247	243
Bent Bjørn	170	166
Troels Bülow-Olsen (indtrådt 27. marts 2019)	188	0
Ole Christoffersen (udtrådt 27. marts 2019)	55	217
Thomas Frisgaard	211	177
Svend Madsen	170	166
Preben Randbæk	263	258
Helle Aagaard Simonsen	170	166
Tina Sondrup Andersen (indtrådt 21. marts 2018)	182	126
Jacob Engelsted Christensen	201	197
Per Norup Olesen (udtrådt 21. marts 2018)	0	41
Henrik Pedersen	180	177
Henrik Sørensen	<u>174</u>	<u>166</u>
	<u>2.645</u>	<u>2.514</u>

Bestyrelsen, der består af 12 medlemmer, modtager fast honorar, herunder for deltagelse i særskilte ledelsesudvalg. Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen pensionsordning.

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
<i>Direktionen</i>		
Fast løn	7.591	7.442
Ordinært pensionsbidrag	1.352	1.328
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	430	390
Hensættelse til ydelsesbaseret pension	<u>515</u>	<u>0</u>
	<u>9.888</u>	<u>9.160</u>
<i>Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner:</i>		
Per Sønnerup, ordførende direktør:		
Fast løn	3.162	3.100
Ordinært pensionsbidrag	706	692
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>161</u>	<u>162</u>
	<u>4.029</u>	<u>3.954</u>
Hertil kommer hensættelse til ydelsesbaseret pension på 515 t. kr.		
Lisa Frost Sørensen, bankdirektør:		
Fast løn	2.214	2.171
Ordinært pensionsbidrag	323	318
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>124</u>	<u>102</u>
	<u>2.661</u>	<u>2.591</u>
Lars Thomsen, bankdirektør:		
Fast løn	2.215	2.171
Ordinært pensionsbidrag	323	318
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>145</u>	<u>126</u>
	<u>2.683</u>	<u>2.615</u>
Direktionen er kontraktansat og modtager ikke variable løndelev. Direktionen er omfattet af bankens bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Hertil kommer løbende hensættelse til en ydelsesbaseret pensionsforpligtelse. En række arbejdsrelaterede goder er til rådighed for direktionsmedlemmerne i form af firmabil, fri telefon og forsikringsordninger mv.		
<i>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</i>		
Fast løn og pensionsbidrag	14.793	13.399
Variabelt vederlag	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>14.793</u>	<u>13.399</u>

De øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil er omfattet af bankens bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv., netto	+31.418	+9.584
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, netto	+181	-267
Hensættelser på garantier og andre hensatte forpligtelser, netto	-14.451	-15.510
Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet	-7.750	-7.155
Værdireguleringer af midlertidigt overtagne aktiver	+214	+2.290
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	+7.137	+7.251
Rente af nedskrivninger	+21.092	+19.945
	<u>+37.841</u>	<u>+16.138</u>
10. Skat		
Aktuel skat	64.742	39.527
Udskudt skat	4.500	5.000
Regulering af skat tidligere år	110	1.926
	<u>69.352</u>	<u>46.453</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats	22,0	22,0
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af porteføljeaktier mv.	-6,6	-6,3
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0,2	1,7
	<u>15,6</u>	<u>17,4</u>

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	444.103	594.005
Tilgodehavender hos centralbanker	<u>286.000</u>	<u>217.945</u>
	<u>730.103</u>	<u>811.950</u>
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	424.311	568.103
Til og med 3 måneder	286.000	217.945
Over 1 år og til og med 5 år	<u>19.792</u>	<u>25.902</u>
	<u>730.103</u>	<u>811.950</u>
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Stadie 1 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	820	609
Nedskrivninger i årets løb, netto	<u>-125</u>	<u>211</u>
	<u>695</u>	<u>820</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.635	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>9.108.134</u>	<u>9.277.190</u>
	<u>9.124.769</u>	<u>9.295.357</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	137.897	105.755
Til og med 3 måneder	572.352	708.284
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.722.579	2.619.644
Over 1 år og til og med 5 år	2.401.277	2.592.755
Over 5 år	<u>3.290.664</u>	<u>3.268.919</u>
	<u>9.124.769</u>	<u>9.295.357</u>

Noter

12. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt		
Nedskrivninger primo	904.334	737.337
Nedskrivninger via egenkapitalen ved ændret regnskabspraksis 1. januar 2018	-	80.901
Nedskrivninger på overtagne udlån reklassificeret 1. januar 2018	-	251.074
Årets bevægelser, netto	<u>-152.945</u>	<u>-164.978</u>
	<u>751.389</u>	<u>904.334</u>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier:		
Stadie 1 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	38.538	-
Nedskrivninger via egenkapitalen ved ændret regnskabspraksis 1. januar 2018	-	36.766
Årets bevægelser, netto	<u>-5.216</u>	<u>1.772</u>
	<u>33.322</u>	<u>38.538</u>
Stadie 2 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	64.608	-
Nedskrivninger via egenkapitalen ved ændret regnskabspraksis 1. januar 2018	-	70.972
Årets bevægelser, netto	<u>-13.331</u>	<u>-6.364</u>
	<u>51.277</u>	<u>64.608</u>
Stadie 3 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	630.580	710.500
Årets bevægelser, netto	<u>-70.617</u>	<u>-79.920</u>
	<u>559.963</u>	<u>630.580</u>
Nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivninger primo	170.608	251.074
Årets bevægelser, netto	<u>-63.781</u>	<u>-80.466</u>
	<u>106.827</u>	<u>170.608</u>

Udviklingen i Stadie 1 og Stadie 2 nedskrivningerne kan bl.a. forklares ved, at bankens datacentral i 2019 har foretaget en recalibrering af den anvendte nedskrivningsmodel. Ved recalibreringen er bl.a. PD-værdierne blevet opdateret med nyere historik. PD-værdierne er steget lidt for erhvervs kunder, men faldet for privatkunder. Da bankens andel af privatkunder er steget, har dette medført reducerede nedskrivninger.

Udviklingen i Stadie 3 nedskrivninger og nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning, kan bl.a. forklares ved, at banken i 2019 har foretaget endelige tabsafskrivninger af eksponeringer, der tidligere var nedskrevet, for i alt 122 mio. kr.

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
13. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	580.787	697.254
Realkreditobligationer	4.774.538	3.623.273
Øvrige obligationer	<u>11.076</u>	<u>20.941</u>
	<u>5.366.401</u>	<u>4.341.468</u>

14. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq Copenhagen	72.243	53.693
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	64.472	54.551
Sektoraktier optaget til dagsværdi (niveau 2)	753.413	769.840
Sektoraktier optaget til dagsværdi (niveau 3)	83.744	77.507
Andre unoterede aktier mv. optaget til dagsværdi	<u>36.233</u>	<u>36.459</u>
	<u>1.010.105</u>	<u>992.050</u>

15. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	510	7.763
Årets afgang	<u>0</u>	<u>-7.253</u>
Kostpris ultimo	<u>510</u>	<u>510</u>
Værdireguleringer primo	17	-3.199
Andele i årets resultater	-24	73
Tilbageførte værdireguleringer vedrørende årets afgang	<u>0</u>	<u>3.143</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>-7</u>	<u>17</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>503</u>	<u>527</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> pct.	<u>Egenkapital</u> t. kr.	<u>Resultat</u> t. kr.
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	Turisme	36,15	1.392	-66

De oplyste regnskabstal for den associerede virksomhed er i henhold til seneste aflagte årsrapport.

Noter

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
16. Supplerende oplysninger vedrørende puljeordninger		
Årets resultat af puljeordninger:		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Kontantindestående	-30	-21
Renteindtægter i alt	-30	-21
Kursregulering af:		
Investeringsforeningsandele	234.796	-130.614
Kursreguleringer i alt	234.796	-130.614
Gebyrer og provisionsudgifter	0	-29
Årets resultat af puljeordninger	234.766	-130.664
Indlån i puljeordninger, ultimo	2.367.522	1.885.583
Heraf placeret i:		
Kontantindestående	14.973	15.439
Investeringsforeningsandele	2.346.021	1.864.671
Andet	6.528	5.473
	2.367.522	1.885.583
17. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Kostpris primo	109.125	109.125
Kostpris ultimo	109.125	109.125
Nedskrivninger primo	1.844	1.844
Nedskrivninger ultimo	1.844	1.844
	107.281	107.281
Kunderelationer		
Kostpris primo	107.655	107.655
Kostpris ultimo	107.655	107.655
Af- og nedskrivninger primo	56.993	46.419
Årets af- og nedskrivninger	10.162	10.574
Af- og nedskrivninger ultimo	67.155	56.993
	40.500	50.662
Immaterielle aktiver i alt	147.781	157.943

Noter

17. Immaterielle aktiver (fortsat)

Ultimo 2019 er der foretaget test for værdiforringelse af goodwill. Nedskrivningstesten, der ikke har givet anledning til nedskrivninger, er foretaget for de enkelte enheder (CGU'er), som goodwillen knytter sig til.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelsen af de forventede nettopengestrømme på basis af forventet fremtidig indtjening. Den forventede indtjening er baseret på kendte oplysninger samt forudsætninger, som vurderes forsvarlige, men behæftet med usikkerhed. De estimerede pengestrømme er tilbagediskonteret med et risikojusteret afkastkrav på 10 pct. før skat.

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme er udvikling i balanceposter. I budgetperioden er benyttet en gennemsnitlig vækst på 2,0 pct., og i terminalperioden er benyttet en gennemsnitlig vækst på 1,0 pct.

Herudover er fremskrivningen af pengestrømme påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Fremskrivningen er udarbejdet ud fra bankens erfaringer og forventninger.

Følsomhedsanalyser

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Følsomhedsanalyser viser, at den aktiverede goodwill er robust for ændringer i forudsætninger – selv en forøgelse af diskonteringsfaktoren til 12 pct. eller en reduktion i resultat før skat på 20 pct. medfører ikke værdiforringelse.

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
18. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	83.378	101.048
Afgang i årets løb	-3.650	-17.565
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-1.205</u>	<u>-105</u>
	<u>78.523</u>	<u>83.378</u>
19. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	171.726	178.720
Tilgang i årets løb	2.611	681
Afgang i årets løb	-2.051	0
Årets afskrivninger	-4.958	-4.821
Årets nedskrivninger ved omvurdering	<u>-179</u>	<u>-2.854</u>
	<u>167.149</u>	<u>171.726</u>

Noter

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
20. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	80.223	69.208
Tilgang	10.248	11.598
Afgang	<u>-14.300</u>	<u>-583</u>
Kostpris ultimo	<u>76.171</u>	<u>80.223</u>
Af- og nedskrivninger primo	57.372	50.772
Årets afskrivninger	8.120	6.992
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-14.300</u>	<u>-392</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>51.192</u>	<u>57.372</u>
	<u>24.979</u>	<u>22.851</u>
21. Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	17.494	15.233
Tilgodehavende renter og provisioner	100.800	92.364
Tilgodehavender og aktiver i øvrigt	<u>24.084</u>	<u>13.588</u>
	<u>142.378</u>	<u>121.185</u>
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	10	1.514
Til og med 3 måneder	2.955	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	164	4.372
Over 1 år og til og med 5 år	240	17.488
Over 5 år	<u>223</u>	<u>45.830</u>
	<u>3.592</u>	<u>69.204</u>

Noter

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
23. Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	11.633.618	11.134.140
Tidsindsud	116.238	150.470
Særlige indlånsformer	<u>1.338.137</u>	<u>1.272.321</u>
	<u>13.087.993</u>	<u>12.556.931</u>
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	11.633.618	11.134.140
Til og med 3 måneder	58.188	83.382
Over 3 måneder og til og med 1 år	64.041	60.854
Over 1 år og til og med 5 år	303.598	286.532
Over 5 år	<u>1.028.548</u>	<u>992.023</u>
	<u>13.087.993</u>	<u>12.556.931</u>
24. Andre passiver		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	378.630	373.950
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	15.324	15.104
Skyldige renter mv.	5.013	3.440
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	<u>94.117</u>	<u>86.814</u>
	<u>493.084</u>	<u>479.308</u>
25. Hensættelse til pensionsforpligtelser		
Hensættelse til pensioner primo	21.287	22.172
Årets regulering via resultatopgørelsen	-152	-856
Årets regulering via totalindkomstopgørelsen	<u>-1.406</u>	<u>-29</u>
	<u>19.729</u>	<u>21.287</u>

Noter

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
26. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat primo	15.000	10.000
Regulering af årets udskudte skat	4.500	5.000
Regulering af udskudt skat tidligere år	-500	0
	19.000	15.000
Der i hovedposter kan specificeres således:		
Udlån	-4.439	-4.751
Materielle aktiver	763	527
Immaterielle aktiver	23.912	20.549
Andre aktiver og forpligtelser	-1.236	-1.325
	19.000	15.000
27. Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente 5,674 pct. p.a. til 14. december 2020	199.617	199.217
	199.617	199.217
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	199.617	199.217

Banken udstedte den 14. december 2015 supplerende kapital (TIER 2 kapital under CRR) for nom. 200 mio. kr. med en løbetid på 10 år. Banken har mulighed for - efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet - at indfri kapitalbeviserne før-tidigt, dog tidligst den 14. december 2020. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Kapitalbeviserne, der ikke er optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads, vil indtil 14. december 2020 være forrentet med 5,674 pct. p.a. Derefter forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 525 bp. I forbindelse med udstedelsen af den supplerende kapital er der afholdt omkostninger for 2 mio. kr., der amortiseres over 5 år.

Noter

28. 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.

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
29. Hybrid kernekapital		
Hybrid kernekapital, nom. 50.000.000 DKK, var. forrentet	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12.845.000 DKK, var. forrentet	12.845	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3.500.000 DKK, var. forrentet	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>

Banken har tre kapitaludstedelser af hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 til at blive klassificeret som egenkapital.

Primo 2014 blev der indgået låneaftaler om hybrid kernekapital med Gjerlev-Enslevs Sparekasses Fond og Galten Sparekasses Fond for henholdsvis 12,845 mio. kr. og 3,5 mio. kr. Lånene forrentes med CITA6 med tillæg af 600 bp. Låneaftalerne er uden fastsat løbetid, men kan af Jutlander Bank - efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet - indfries efter 5 år fra udstedelsen. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

I maj 2014 blev der indgået en låneaftale om hybrid kernekapital med Sparekassen Hobro Fonden for 50 mio. kr. Lånet forrentes med CITA6 med tillæg af 600 bp. Låneaftalen er uden fastsat løbetid, men kan af Jutlander Bank – efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet - indfries efter 5 år fra udstedelsen. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Noter

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
30. Eventualforpligtelser mv.		
Finansgarantier	2.985.360	1.992.433
Tabsgarantier for realkreditlån	2.079.656	1.865.736
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	304.282	166.397
Øvrige eventualforpligtelser	<u>70.718</u>	<u>82.820</u>
I alt	<u>5.440.016</u>	<u>4.107.386</u>
Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser udgør		
Hensættelser primo	31.628	10.257
Hensættelser via egenkapitalen ved ændret regnskabspraksis 1. januar 2018	-	6.425
Årets bevægelser, netto	<u>10.698</u>	<u>14.946</u>
I alt	<u>42.326</u>	<u>31.628</u>
Andre forpligtende aftaler		
Huslejeforpligtelser mv. i uopsigelighedsperioden	<u>119.720</u>	<u>128.269</u>
I alt	<u>119.720</u>	<u>128.269</u>
Sikkerhedsstillelser mv.		
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	445.934	518.575
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	<u>19.792</u>	<u>25.928</u>
I alt	<u>465.726</u>	<u>544.503</u>

Banken har realkreditlån for 0,7 mio. kr. i en enkelt af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 3,4 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. 326 mio. kr. ekskl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid 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.

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som banken til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på afledte finansielle instrumenter indgår i bankens markedsrisikoopgørelser. Kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter opgøres pr. modpart og indgår i kreditstyringen. Afdækningerne kan ikke matches 100 pct., hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er beskedent.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Nominel værdi	Netto markeds-værdi
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	39.103	525	19.073	375
Terminer/futures, salg	289.401	575	19.073	-375
Rentekontrakter				
Swaps, køb	19.629	-243	51.038	-1.274
Swaps, salg	0	0	51.038	1.274
Bund future, salg	127.512	1.315	0	0
Cap/floor	1.500	0	0	0
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Nominel værdi	Netto markeds-værdi
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Rentekontrakter				
Swaps, køb	92.805	-2.203	23.087	-4.574
Swaps, salg	92.805	2.203	23.087	4.574
	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2019	2018	2019	2018
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	58.176	70.555	900	99
Terminer/futures, salg	308.474	334.309	200	114
Rentekontrakter				
Swaps, køb	186.560	214.284	-8.294	-4.365
Swaps, salg	166.931	214.284	8.051	4.365
Bund future, salg	127.512	0	1.315	0
Cap/floor	1.500	1.500	0	-9
Nettomarkedsværdi i alt			2.172	204

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2019 t. kr.	2018 t. kr.	2019 t. kr.	2018 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.153	956	253	857
Terminer/futures, salg	1.360	1.145	1.160	1.031
Rentekontrakter				
Swaps, køb	2.371	3.743	10.665	8.108
Swaps, salg	10.422	8.108	2.371	3.743
Bund future, salg	1.315	0	0	0
Cap/floor	0	0	0	9
Markedsværdi i alt	16.621	13.952	14.449	13.748

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2019 t. kr.	2018 t. kr.	2019 t. kr.	2018 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.055	1.001	555	592
Terminer/futures, salg	1.252	972	1.095	1.043
Rentekontrakter				
Swaps, køb	3.057	4.327	9.387	11.507
Swaps, salg	9.265	11.507	3.057	4.327
Bund future, salg	657	0	0	0
Cap/floor	0	0	5	13
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	15.286	17.807	14.099	17.482

Noter

32. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Banken har eksponeringer mod direktionen og bestyrelsen i form af lån, kreditter og garantier. Aftalerne er indgået på markedsbaserede vilkår, hvor rentesatserne ligger i intervallet 1,8-8,5 pct. *) afhængig af sikkerhedsstillelser mv. I 2019 er der foretaget bevilling af nye eksponeringer for 20,8 mio. kr., heraf midlertidige garantier for 16,5 mio. kr.

Eksponeringer og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	<u>2019</u> t. kr.	<u>2018</u> t. kr.
Eksponeringer		
Direktion	80	130
Bestyrelse	28.500	25.648
Bestyrelse, midlertidige sags- og konverteringsgarantier	14.964	0
	<u>43.544</u>	<u>25.778</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	22.000	21.684
	<u>22.000</u>	<u>21.684</u>

*) Rentesatser for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer følger dog personalevilkårene.

Ledelsens beholdning af Jutlander Bank aktier

	<u>2019</u> stk.	<u>2018</u> stk.
Bestyrelsen		
Finn H. Mathiassen, formand	1.339	1.339
Lars Tolborg, næstformand	596	596
Bent Bjørn	1.415	1.415
Troels Bülow-Olsen (indtrådt 27. marts 2019)	28	-
Ole Christoffersen (udtrådt 27. marts 2019)	-	3.500
Thomas Frisgaard	627	497
Svend Madsen	666	666
Preben Randbæk	2.000	2.000
Helle Aagaard Simonsen	479	479
Tina Sondrup Andersen	313	313
Jacob Engelsted Christensen	450	450
Henrik Pedersen	200	200
Henrik Sørensen	526	526
	<u>8.639</u>	<u>11.981</u>
Direktionen		
Per Sønderup, ordførende direktør	3.085	3.085
Lisa Frost Sørensen, bankdirektør	593	593
Lars Thomsen, bankdirektør	1.724	1.724
	<u>5.402</u>	<u>5.402</u>
Ledelsens beholdning af Jutlander Bank aktier i alt	<u>14.041</u>	<u>17.383</u>

Noter

33. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken er i lighed med øvrige pengeinstitutter eksponeret i forhold til forskellige risikotyper. Bankens bestyrelse fastlægger med udgangspunkt i bankens forretningsmodel og de strategiske målsætninger relevante risikopolitikker samt principper for risiko- og kapitalstyring. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Bankens overordnede risikopolitik er, at banken kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til styringen af.

Den overordnede politik for styringen og overvågningen af de forskellige risici er, at der både sker en central styring og en central overvågning samt vidererapportering heraf til bankens direktion og bestyrelse.

Bankens bestyrelse foretager løbende og mindst en gang om året en vurdering af bankens enkelte og samlede risici og tager i den forbindelse stilling til, om risiciene er acceptable.

De væsentligste risikoområder for banken er kreditrisici på bankens udlån, markedsrisici omfattende renterisiko, kreditspændrisiko, valutarisiko og aktierisiko, samt likviditetsrisiko.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser overfor banken ikke skønnes at kunne indrives på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab, samt risikoen for, at banken ikke kan imødekomme sine forpligtelser – både forventede og uventede fremtidige pengestrømme – uden store stigninger i bankens finansieringsomkostninger eller påvirkning af bankens daglige virke eller finansielle position.

Udover ovennævnte risici har banken endvidere operationelle risici, der dækker over de ikke-finansielle risici, som kan medføre enten direkte eller indirekte økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

I henhold til de danske kapitaldækningsregler skal de danske pengeinstitutter offentliggøre visse risikooplysninger – også benævnt Søjle III-oplysninger. Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over bankens oplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse>.

Efterfølgende beskrives nærmere om bankens kreditrisici, de forskellige markedsrisici samt operationelle risici.

Kreditrisici udlån

De væsentligste risici i banken vedrører kreditrisici på bankens udlån. Bankens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer.

Bankens kreditrisici styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik. Der foretages en individuel kreditvurdering af den enkelte kunde med udgangspunkt i økonomiske oplysninger og sikkerheder, og hvor betalingsevnen og viljen til overholdelse af indgåede forpligtelser skal dokumenteres. Betalingsevnen skal anvendes til en passende afdragsstruktur, som aftales med kunden.

Noter

33. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Bankens primære geografiske markedsområde er de kommuner og byer med tilhørende områder, hvor banken har fysiske afdelinger. Hertil kommer et nærmere defineret og afgrænset område i Storkøbenhavn i tilknytning til bankens afdeling på Frederiksberg. Banken tilbyder samtidig rådgivning og servicering af kunder uden for det primære markedsområde via bankens afdelinger Connect Privat og Connect Erhverv.

Bankens primære kundegrupper er privatkunder, mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt landbrug. Banken ønsker at betjene alle kundegrupper, der efter afvejning af risiko ønskes bredt sammensat med hensyn til indkomstgrupper for privatkunder samt brancher og virksomhedsstørrelse for så vidt angår erhvervs-kunder og landbrugskunder.

På udlånssiden ønsker banken helkundeforhold og kun undtagelsesvist delkundeforhold. Ved delkundeforhold lægges der særlig vægt på gode indtjenings- og kapitalforhold, og der stilles øgede krav til sikkerhed.

For at sikre en god risikomæssig diversificering har banken en række interne målsætninger. Banken ønsker således ikke eksponeringer mod enkelte kunder eller brancher i et omfang, der kan svække bankens finansielle styrke væsentligt. En kundeeksponering kan således kun i særlige tilfælde overstige 10 pct. af bankens kapitalgrundlag.

Banken ønsker at sikre en balance mellem kreditgivning til privat-, erhvervs- og landbrugskunder, således at andelen af udlån og garantier til privatkunder minimum skal udgøre 45 pct. af bankens samlede udlån og garantier. Samtidig skal det sikres, at andelen af udlån og garantier til erhvervs- og landbrugskunder altid udgør minimum 30 pct. af bankens samlede udlån og garantier. Der er endvidere fastsat individuelle grænser for eksponeringer på brancheniveau.

Bankens udlån og garantier (målt efter nedskrivninger hhv. hensættelser) på sektorer og brancher kan specificeres således:

	<u>2019</u> pct.	<u>2018</u> pct.
Offentlige myndigheder	0,6	2,8
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,1	12,7
Industri og råstofudvinding	1,5	1,6
Energiforsyning	1,1	1,3
Bygge- og anlæg *)	2,4	3,4
Handel	2,6	3,1
Transport, hoteller og restauranter	1,3	1,1
Information og kommunikation	0,3	0,4
Finansiering og forsikring	2,0	1,8
Fast ejendom	9,1	8,6
Øvrige erhverv	5,2	5,4
Erhverv i alt	36,6	39,4
Private	<u>62,8</u>	<u>57,8</u>
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

*) Heraf udgør udlån og garantier til "Byggeprojekter under opførelse" 0,5 pct. (1,1 pct. i 2018), der sammen med udlån og garantier til "Fast ejendom" indgår i Tilsynsdiamantens definition af "Ejendommeeksponering".

Noter

33. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Standardvilkår

Erhvervskunder: Der er generelt intet opsigelsesvarsel hverken fra kundens eller bankens side. Der stilles krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at opsige eksponeringen uden varsel. Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Kreditbonitet

Banken har rating- og segmenteringssystemer til overvågning af vandringer i kundernes kreditbonitet og dermed styring- og rapportering af kreditrisikoen i udlånsporteføljen. Alle kunder rates løbende og overvågningen foregår bl.a. via bankens systemer til overvågning af bevillinger og til overvågning af konti i overtræk. Relevante nøgletal er registrerede på de enkelte kunder, og ændringer i nøgletallene medfører revurdering af ratingen. En central funktion i banken overvåger udviklingen i alle eksponeringers kreditbonitet. Denne funktion gennemfører ligeledes løbende en systematisk bonitetskontrol af hele bankens udlånsportefølje. Hvert kvartal gøres kreditboniteten op på individuelt niveau for alle svage kunder og for alle kunder over signifikante grænser for at vurdere bankens kreditrisici.

Stadie 3 nedskrivninger foretages, når det forventes, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter.

Eksponeringer, hvorpå banken har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og når tab er konstateret, afskrives eksponeringen helt eller delvist.

Banken har stor fokus på gennem den centrale kreditafdeling at sikre en effektiv styring af bankens udlånsportefølje.

Kreditrisici mod finansielle modparter

I forbindelse med bankens handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter, bankens placering af likviditet hos andre pengeinstitutter, bankens besiddelse af obligationer samt betalingsformidling opstår der eksponeringer mod finansielle modparter og dermed en kreditrisiko, herunder også en afviklingsrisiko. Afviklingsrisikoen er risikoen for, at banken ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- og/eller valutahandler, som modsvarer de værdipapirer og/eller betalinger, som banken har afviklet og afleveret.

Bankens bestyrelse fastsætter rammer for kreditrisiko mod finansielle modparter og afviklingsrisiko. Ved fastsættelse af rammerne tages der hensyn til de enkelte modparterers risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold. Bestyrelsen modtager månedsvis rapportering om udnyttelse af rammerne.

Det er bankens politik vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter at holde denne på et afbalanceret niveau i forhold til bankens størrelse og mod kreditinstitutter af god kreditbonitet.

Ultimo 2019 udgør bankens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 730 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 424 mio. kr. og 286 mio. kr. indskudsbeviser i Nationalbanken.

Af bankens obligationsbeholdning på 5.366 mio. kr. er 99,8 pct. placeret i danske stats- og realkreditobligationer.

Markedsrisici

I henhold til bankens markedsrisikopolitik ønsker banken ikke at påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på bankens handlefrihed mv.

Banken har for hver risikotype indenfor markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Noter

33. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Banken anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning og styring af markedsrisikoen, såfremt banken ønsker at minimere eller reducere omfanget af de markedsrisici, som den udsættes for.

Direktionen foretager løbende overvågning af bankens markedsrisici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i de væsentligste markedsrisici på månedsbasis.

Renterisiko

Renterisikoen for positioner i handelsbeholdningen er næsten udelukkende i rentebærende fordringer (primært danske realkreditobligationer) og stort set ikke i afledte finansielle instrumenter.

Renterisikoen for positioner udenfor handelsbeholdningen vedrører primært bankens beholdning af pantebreve på 17 mio. kr. samt udstedt supplerende kapital på 200 mio. kr., der er med fast rente frem til 14. december 2020 og derefter på variabel basis. Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Banken har igennem en lang periode haft en forholdsvis stabil renterisiko. Ultimo 2019 er den samlede renterisiko opgjort til 63 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 2,4 pct.

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen	60.249	54.577
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen	2.741	4.534
Renterisiko i alt	62.990	59.111

Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko

Valuta:

DKK	63.007	59.081
EUR	0	66
USD	0	-82
CHF	-20	47
Øvrige	3	-1
Renterisiko i alt	62.990	59.111

Valutarisiko

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Banken har - bortset fra åbne positioner i EUR - ikke væsentlige valutapositioner.

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
Lang åben nettoposition	3.346	10.287
Kort åben nettoposition	4.641	8.186
Valutakursindikator 1	4.641	10.287
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,2	0,5

Noter

33. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Aktierisiko

Banken foretager investeringer i aktier, som generelt er udsat for større risici og volatilitet end obligationer. Bankens aktiebeholdning omfatter børsnoterede aktier samt kapitalandele i unoterede selskaber, herunder såkaldte sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren).

Specifikation af bankens aktiebeholdning fremgår af note 14.

Bankens aktiestrategi for børsnoterede aktier er begrænset til køb af aktier i Danmark, udvalgte lande i EU samt USA. Der er fastsat grænser for den maksimale eksponering i de enkelte lande, og aktier i et enkelt selskab må ikke overstige 1 pct. af bankens kernekapital, således at der sikres en passende spredning af handelsbeholdningen.

Likviditetsrisiko

Bankens funding sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via efterstillede kapitalindskud samt lån hos andre kreditinstitutter.

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2019 udgør bankens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 63,9 pct., dvs. at kundernes indlån fuldt ud kan finansiere kundeudlånene, og banken er derfor mindre afhængig af ekstern funding.

Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Det er bankens mål at have en LCR dækning på minimum 150 pct., altså 1,5 gange kravet på 100 pct. efter CRR forordningen.

Operationelle risici

Banken ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser af processer. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen.

For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne procedurer løbende af bankens ledelse, herunder vurderes om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for banken. Skandinavisk Data Center A/S (SDC) er bankens primære IT-leverandør. Bankens beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed.

Banken har etableret en compliancefunktion og en risikostyringsfunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav, samt vurderer bankens risici.

Noter

34. Følsomhed over for markedsrisici

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisici, fremgår af note 32, hvortil der henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til risikotyperne er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat før og efter skat forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier. Ændringen af resultatet efter skat vil påvirke egenkapitalen med det tilsvarende beløb.

	Ændring af resultat før skat 2019 t. kr.	Ændring af resultat efter skat 2019 t. kr.	Ændring af resultat før skat 2018 t. kr.	Ændring af resultat efter skat 2018 t. kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point	-62.990	-49.132	-59.111	-46.107
Et fald i renten på 1 procent point	62.990	49.132	59.111	46.107
Aktierisiko for børsnoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	13.672	10.664	10.824	8.443
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-13.672	-10.664	-10.824	-8.443
Aktierisiko for sektoraktier og øvrige unoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 5 procent point	43.670	42.287	44.190	43.003
Et fald i værdien af aktierne på 5 procent point	-43.670	-42.287	-44.190	-43.003
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	130	101	210	164
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	-130	-101	-210	-164

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan overføres til mellem uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle aktiver og forpligtelser, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier mv., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet i målt til dagsværdi.

For udlån og andre tilgodehavender vurderes foretagne nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner samt for fastforrentede udlån den renteniveuafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi tillagt betalte gebyrer og provisioner svarer til dagsværdien.

Noter

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån, gæld til kreditinstitutter og efterstillede kapitalindskud, der måles til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være betalte gebyrer og provisioner samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter.

	Bogført værdi 2019 t. kr.	Dagsværdi 2019 t. kr.	Bogført værdi 2018 t. kr.	Dagsværdi 2018 t. kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	321.002	321.002	280.381	280.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	730.103	730.103	811.950	811.950
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.635	16.635	18.167	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.108.134	9.160.743	9.277.190	9.321.800
Obligationer	5.366.401	5.366.401	4.341.468	4.341.468
Aktier mv.	1.010.105	1.010.105	992.050	992.050
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.367.522	2.367.522	1.885.583	1.885.583
Afledte finansielle instrumenter	17.494	17.494	15.233	15.233
	<u>18.937.396</u>	<u>18.990.005</u>	<u>17.622.022</u>	<u>17.666.632</u>
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.592	3.592	69.204	70.308
Indlån og anden gæld	13.087.993	13.087.993	12.556.931	12.556.931
Indlån i puljeordninger	2.367.522	2.367.522	1.885.583	1.885.583
Afledte finansielle instrumenter	15.324	15.324	14.227	14.227
Efterstillede kapitalindskud	199.617	200.887	199.217	201.804
	<u>15.674.048</u>	<u>15.675.318</u>	<u>14.725.162</u>	<u>14.728.853</u>

Noter

36. Kreditrisiko

Den maksimale krediteksponering før foretagne nedskrivninger og hensættelser hhv. efter foretagne nedskrivninger og hensættelser fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster specificeres således:

	Før nedskriv- ninger mv. 2019 t. kr.	Efter nedskriv- ninger mv. 2019 t. kr.	Før nedskriv- ninger mv. 2018 t. kr.	Efter nedskriv- ninger mv. 2018 t. kr.
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	321.002	321.002	280.381	280.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	730.798	730.103	812.770	811.950
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.635	16.635	18.167	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.859.523	9.108.134	10.181.524	9.277.190
Obligationer til dagsværdi	5.366.401	5.366.401	4.341.468	4.341.468
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	142.378	142.378	121.185	121.185
	<u>16.436.737</u>	<u>15.684.653</u>	<u>15.755.495</u>	<u>14.850.341</u>
Ikke balanceførte poster				
Garantier	5.482.342	5.440.016	4.139.014	4.107.386
Uudnyttede kreditrammer	3.446.881	3.442.059	3.493.090	3.492.099
	<u>8.929.223</u>	<u>8.882.075</u>	<u>7.632.104</u>	<u>7.599.485</u>
Maksimale krediteksponeringer	<u>25.365.960</u>	<u>24.566.728</u>	<u>23.387.599</u>	<u>22.449.826</u>

Uudnyttede kreditrammer på 3,4 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Beskrivelse af sikkerheder

Banken ønsker i det omfang, det er muligt, at reducere risikoen i forbindelse med indgåede krediteksponeringer med bankens kunder. Vedrørende eksponeringer mod privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. Vedrørende eksponeringer mod erhvervs kunder er de vigtigste sikkerhedstyper pant i fast ejendom, værdipapirer, biler, driftsmateriel, kautioner, virksomhedspant og fordringspant.

Banken overvåger løbende værdien af modtagne sikkerheder. I forbindelse med opgørelse af sikkerhedsværdier foretages der et fradrag i værdien til afdækning af realisationsrisiko, omkostninger mv.

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

Sikkerhedsværdierne opgøres i henhold til bankens interne forretningsgange, og de typiske sikkerhedsværdier er:

- Erhvervsjendomme: Værdien fastsættes på grundlag af en aktuel og reel forsigtig markedsværdi baseret på rentabilitetsberegning.
- Landbrugsejendomme: Værdien fastsættes i henhold til Finanstilsynets vejledning mv.
- Private ejendomme: Op til 80 pct. af aktuel handelspris eller Totalkredit-vurdering.
- Løsøre: Op til 85 pct. af købesum med fradrag af lineære afskrivninger over 5-10 år afhængig af arten af løsøre.
- Virksomheds- og fordringspant: Op til 60 pct. af dokumenterede værdier iht. årsrapport, periodebalance mv.
- Børsnoterede værdipapirer: for aktier og obligationer hhv. 80 pct. og 90 pct. af officiel kursværdi.
- Unoterede aktier: Op til 80 pct. af indre værdi i henhold til seneste årsrapport.
- Kautationer og garantier: Tillægges ikke sikkerhedsværdi, bortset fra tabskautationer fra Vækstfonden.

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
Sikkerhedsværdierne for de modtagne sikkerhedsstillelser kan i hovedposter specificeres således:		
Ejendomme	6.163.055	5.842.955
Kontantindeståender	141.656	135.293
Løsøre	412.767	446.804
Virksomheds- og fordringspant	590.818	571.648
Værdipapirer	190.774	158.055
Tabskautationer fra Vækstfonden	<u>7.279</u>	<u>10.263</u>
	<u>7.506.349</u>	<u>7.165.018</u>
Heraf sikkerhedsværdier for eksponeringer, der er kreditforringede	<u>387.076</u>	<u>406.597</u>

Ovenstående værdier omfatter alene sikkerhedsværdier svarende til den maksimale bevilligede krediteksponering for den enkelte eksponering. Såfremt sikkerhedsværdien for et eksponering overstiger den maksimale bevilligede krediteksponering, er den overskydende sikkerhedsværdi ikke medregnet.

Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier

	2019	2018
	t. kr.	t. kr.
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	16.635	18.167
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.108.134	9.277.190
Garantier	5.440.016	4.107.386
Uudnyttede kreditrammer	<u>3.442.059</u>	<u>3.492.099</u>
Maksimal kreditrisiko	18.006.844	16.894.842
Opgjort værdi af sikkerheder	<u>-7.506.349</u>	<u>-7.165.018</u>
Udækket kreditrisiko på udlån og garantier mv.	<u>10.500.495</u>	<u>9.729.824</u>

Uudnyttede kreditrammer på 3,4 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

Udlån og garantier mv. fordelt på stadier, ratingklasser og brancher (t. kr.)

Placeringen i stadier og ratingklasser er baseret på bankens ratingmodel i form af PD-modeller udviklet af bankens data-central, SDC, samt bankens interne kreditstyring. Ratingmodellen inddeler krediteksponeringerne i 11 ratingklasser med forskellige PD-intervaller afhængig af sandsynligheden for misligholdelse.

De 11 ratingklasser opdeles i risikoklasserne: lav risiko, mellem risiko og høj risiko.

For eksponeringer med lav og mellem risiko er der foretaget stadiet 1 og 2 nedskrivninger samt hensættelser for i alt 98 mio. kr. mod 115 mio. kr. året før.

For eksponeringer med høj risiko er der foretaget stadiet 3-nedskrivninger eller nedskrivninger som følge af, at eksponeringen var kreditforringet ved første indregning, samt hensættelser for i alt 700 mio. kr. mod 822 mio. kr. året før. Reduktionen i nedskrivninger kan i væsentligt omfang henføres til endelige tabsafskrivninger af kreditforringede eksponeringer i 2019.

Eksponeringerne er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og garantier. Eksponeringerne er opgjort før nedskrivninger og hensættelser samt sikkerheder.

Ændringerne mellem stadierne fra 2018 til 2019 skyldes en forbedret bonitet i eksponeringerne, som også ses ved den recalibrering af SDC's nedskrivningsmodel, der er foretaget i 2019.

Udlån og garantier mv. fordelt på ratingklasser og stadier (t. kr.)

2019

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt
Lav risiko	7.460.173	224.325	0	0	7.684.498
Mellem risiko	7.792.914	2.182.863	0	0	9.975.777
Høj risiko	1.559	51.850	1.084.759	171.210	1.309.378
I alt	15.254.646	2.459.038	1.084.759	171.210	18.969.653

2018

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt
Lav risiko	6.552.866	237.480	0	0	6.790.346
Mellem risiko	6.863.141	2.660.834	0	0	9.523.975
Høj risiko	8.634	51.698	1.313.419	208.218	1.581.969
I alt	13.424.641	2.950.012	1.313.419	208.218	17.896.290

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

Udlån og garantier mv. fordelt på brancher (t. kr.)

2019

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt
Offentlige myndigheder	200.100	0	0	0	200.100
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.380.498	532.650	388.645	37.345	2.339.138
Industri og råstofudvinding	207.910	80.873	46.796		335.579
Energiforsyning	157.526	52.093	0		209.619
Bygge- og anlæg	469.944	62.670	15.410	400	548.424
Handel	592.455	189.016	96.162	10.170	887.803
Transport, hoteller og restauranter	217.728	29.773	20.537		268.038
Information og kommunikation	41.864	9.987	9.404		61.255
Finansiering og forsikring	577.338	47.715	31.417		656.470
Fast ejendom	988.013	336.411	68.563	48.565	1.441.552
Øvrige erhverv	785.940	132.636	64.917	42.847	1.026.340
Erhverv i alt	5.419.216	1.473.824	741.851	139.327	7.774.218
Private	9.635.330	985.214	342.908	31.883	10.995.335
I alt	15.254.646	2.459.038	1.084.759	171.210	18.969.653

2018

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første ind- regning	I alt
Offentlige myndigheder	533.872	0	0	0	533.872
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.566.200	346.901	426.315	39.446	2.378.862
Industri og råstofudvinding	233.737	73.997	18.637	857	327.228
Energiforsyning	196.517	36.471	0	0	232.988
Bygge- og anlæg	543.958	106.346	43.882	500	694.686
Handel	609.852	138.732	113.398	11.562	873.544
Transport, hoteller og restauranter	170.784	36.156	20.895	0	227.835
Information og kommunikation	97.205	7.068	9.324	0	113.597
Finansiering og forsikring	447.749	57.861	54.797	0	560.407
Fast ejendom	1.281.107	92.890	122.223	72.431	1.568.651
Øvrige erhverv	687.156	249.601	80.566	32.312	1.049.635
Erhverv i alt	5.834.265	1.146.023	890.037	157.108	8.027.433
Private	7.056.504	1.803.989	423.382	51.110	9.334.985
I alt	13.424.641	2.950.012	1.313.419	208.218	17.896.290

Oplysninger om bestyrelsen

Bankens bestyrelse har nedsat fem bestyrelsesudvalg, der skal understøtte bestyrelsens arbejde. Udvalgenes kommissorier findes på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/om-os/bestyrelse>.

Aflønningsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Bent Bjørn
Svend Madsen
Tina Sondrup Andersen

Revisionsudvalg

Preben Randbæk, formand
Finn Hovalt Mathiassen
Thomas Frisgaard
Jacob Engelsted Christensen

Digitaliseringsudvalg

Troels Bülow-Olsen, formand
Finn Hovalt Mathiassen
Tina Sondrup Andersen
Henrik Sørensen

Risikoudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Thomas Frisgaard
Preben Randbæk
Lars Tolborg
Henrik Pedersen

Nomineringsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Helle Aagaard Simonsen
Lars Tolborg

I det følgende gives der oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Finn H. Mathiassen	Lars Tolborg
Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2004, formand siden 2010. Formand for risikoudvalget, nomineringsudvalget og aflønningsudvalget samt medlem af revisionsudvalget og digitaliseringsudvalget.	Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget og nomineringsudvalget.
Valgperiode udløber 2020.	Valgperiode udløber 2020.
Opfylder ikke Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed, idet Finn H. Mathiassen har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgs møder.	Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgs møder.
Direktør.	Gårdejer.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Eksekver ApS Insoft Eksekver ApS Bestyrelsesmedlem: Lyngsoe Systems A/S Lyngsoe Systems Holding A/S Masaryk SRL (Rumænien) Øgaard A/S Aars Erhvervsråd Direktør: Oasen ApS Oasen Byg ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Karsko Group A/S Bestyrelsesmedlem: Bjerre Herred Landbrugsselskab A/S Sparekassen Hobro Fonden Vielshøjen ApS Vielshøjen Ejendomme ApS Vielshøjen Holding ApS Direktør: Tolborg Holding ApS
Særlige kompetencer International topledelse, forretningsudvikling, IT og strategisk planlægning.	Særlige kompetencer Landbrug.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Bent Bjørn	Troels Bülow-Olsen
Født 1949. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget.	Født 1958. Medlem af bestyrelsen siden 2019. Formand for digitaliseringsudvalget.
Valgperiode udløber 2022 (udtræder i 2020 på grund af alder).	Valgperiode udløber 2022.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Direktør.	Direktør.
Øvrige ledelseshverv Direktør: Bjørn Hobro ApS BNB Ejendomme ApS BB Holding Hobro ApS Bjørn Fælles Holding ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: AP Ejendomme A/S Brickshare A/S Brickshare AIFM A/S Direktør: BO Holding 2018 ApS BülowOlsen & Co. ApS Opendo A/S
Særlige kompetencer Ledelse, detailhandel.	Særlige kompetencer Ledelse af finansiel virksomhed.

Thomas Frisgaard	Svend Madsen
Født 1976. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Medlem af revisionsudvalget og risikoudvalget.	Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget.
Valgperiode udløber 2020.	Valgperiode udløber 2022.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Mødeprocent i 2019: 92 pct. i bestyrelsesmøder, 100 pct. i revisionsudvalgsmøder og 80 pct. i risikoudvalgsmøder.	Mødeprocent i 2019: 85 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i aflønningsudvalgsmøder.
Advokat med møderet for Højesteret og partner i ADVODAN Aalborg A/S.	Direktør.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Ulsted Autohandel A/S Bestyrelsesmedlem: ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab ADVODAN A/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Intellego ApS Jutlander Fonden Himmerland Direktør: TF Advokatanpartsselskab	Øvrige ledelseshverv Medlem af Mariagerfjord Byråd og formand for Udvalget for Børn og Familie
Særlige kompetencer Jura, finansiel virksomhed.	Særlige kompetencer Ledelse.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Preben Randbæk	Helle Aagaard Simonsen
<p>Født 1953. Medlem af bestyrelsen siden 2016, formand for revisionsudvalget og medlem af risikoudvalget.</p> <p>Udpegningsperiode udløber 2020.</p> <p>Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.</p> <p>Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.</p>	<p>Født 1967. Medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af nomineringsudvalget.</p> <p>Valgperiode udløber 2022.</p> <p>Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.</p> <p>Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.</p>
<p>Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse. Professionelt bestyrelsesmedlem og konsulent.</p>	<p>Ejendomsmægler og valuar MDE. Indehaver af Skørping Mægleren.</p>
<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: C.M. Transport A/S Hjallerup Træ og Spærfabrik A/S IJ Ejendomme Aalborg A/S IJ Invest Aalborg A/S Jens Buus A/S Komplet Administration ApS Larsen & Sørensen Holding A/S NAU A/S Pallisgaard A/S Bestyrelsesmedlem: AM Ejendomme A/S Auto Nord Vodskov A/S Benova Ejendomme A/S Benova Holding A/S CMT Nørresundby A/S E-Service Nord ApS E-Service Øst ApS Nordjysk Logistik ApS Nordjysk Transport Service A/S Safe Green Logistics A/S Direktør: CMT Nørresundby A/S Randbæk Holding ApS</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Himmerland G/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Himmerland Ejendom & Bolig A/S Himmerlands Erhvervsejendomme A/S Jutlander Fonden Himmerland</p>
<p>Særlige kompetencer Regnskab, revision, risikostyring og ledelse.</p>	<p>Særlige kompetencer Ejendomme, vurderinger og salg.</p>

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Tina Sondrup Andersen	Jacob Engelsted Christensen
Født 1972. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018. Medlem af aflønningsudvalget og digitaliseringsudvalget. Valgperiode udløber 2022. Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget. Valgperiode udløber 2020. Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Afdelingsdirektør for Connect Privat.	Skatte- og formuerådgiver.
Øvrige ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: K/S Vestergårdsvej Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS Direktør: Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS
Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder.	Særlige kompetencer Pension og formue samt skatteforhold. Ansat som ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret.

Henrik Pedersen	Henrik Sørensen
Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget. Valgperiode udløber 2022. Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af digitaliseringsudvalget. Valgperiode udløber 2020. Mødeprocent i 2019: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Pensions- og formuerådgiver.	Boligchef.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Hobro Idrætscenter S/I Danhostel Hobro Idrætscenter	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Himmerlands Erhvervsejendomme A/S Jutlander Fonden Himmerland Direktør: Nygårdsvej 11 ApS
Særlige kompetencer Investeringsrådgivning.	Særlige kompetencer Ledelse, ejendomshandel, boligfinansiering og rådgivning af privatkunder.

Oplysninger om direktionen

Per Sønderup	Lisa Frost Sørensen	Lars Thomsen
<p>Født 1956. Ansat i 2005 som direktør og i 2006-2013 administrerende direktør i Sparekassen Hobro.</p> <p>Fra 2014 sideordnet bankdirektør i Jutlander Bank A/S efter fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro, og ordførende bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p>	<p>Født 1962. Ansat i 2006 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p>	<p>Født 1971. Ansat i 1990 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p>
<p>Uddannelse Finansuddannelse, merkonom i finansiering og kredit.</p>	<p>Uddannelse Statsautoriseret revisor.</p> <p>Bestyrelsesuddannelse for Forsikring og Pension.</p>	<p>Uddannelse Finansuddannelse, master i ledelse.</p> <p>Executive Management Programme – Insead.</p> <p>Leading Strategic Change Programme – Insead</p>
<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Nærpension A/S Bestyrelsesmedlem: EgnsInvest Holding A/S EgnsInvest Ejendomme A/S EgnsInvest Management A/S Factor Insurance Brokers A/S Finanssektorens Uddannelsescenter HN Invest Tyskland I A/S Idrætshøjskolen Aarhus Lokale Pengeinstitutter Opendo A/S</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalg: ISP Pension</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Lokal Puljeinvest Aars Erhvervsråd Bestyrelsesmedlem: Erhverv Væksthimmerland Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S</p>

Repræsentantskab

Repræsentantskabet i Jutlander Bank A/S består af følgende medlemmer:

Valgt på aktionærmøde

Aalborg-kredsen

Direktør Annette Gjørtz Bloch, Aalborg
Advokat Lars Kühnel, Aalborg
Direktør Kristen Langkjær, Nibe
Taxivognmand Gert Mark, Svenstrup

Aarhus-kredsen

Gårdejer Steffen Middelhede Kristensen, Harlev
Director Nordic Toby Toudal Nielsen, Aarhus
Anlægsgartner Lisbeth Søndergaard Vissing, Harlev
Direktør Lars Udby, Egå

Jammerbugt-kredsen

Autoforhandler Claus Stefan Nielsen, Kollerup
Direktør Erik Rasmussen, Fjerritslev

København-kredsen

Projektleder Daniel Gullberg, Søborg

Mariagerfjord-kredsen

Musikhandler Carsten Vraa Andersen, Hobro
Ergoterapeut Karna Rind Frandsen, Kielstrup, Hobro
Politiassistent Tom Dahl Jensen, Hobro
Gårdejer Per Kragelund, Gandrup
Dyrlæge Torben Lindbjerg, Andrup
Direktør Svend Madsen, Hobro
Gårdejer Lars Tolborg, Hørby
Økonomichef Eva Vestergaard, Hobro

Randers

Fhv. malermester Erik Egelund Pedersen, Gjerlev
Tømrermester Niels Vinther, N. Bjerregrav

Rebild-kredsen

Pedel Gert Jensen, Suldrup
Fhv. radioforhandler Niels Jørgen Jørgensen, Suldrup
Direktør Kaj Kragelund, Støvring
El-installatør Morten Nøhr Kristensen, Suldrup
Adm. direktør Jens Buus Pedersen, Suldrup
Borgmester Leon Sebbelin, Rebild

Vesthimmerland-kredsen

Gårdejer Jens Bigum, Gislum, Aars
Advokat Carsten Kjeldsen, Aars
Direktør Jørn Kristensen, Roum
Fysioterapeut Lars Kristensen, Aars
Direktør Finn H. Mathiassen, Aars
Restauratør Jørgen Odgaard, Aars
Vognmand Egon Rokkedahl, Aalestrup
Direktør Henrik Taudahl, Aars

Valgt på generalforsamling

Fhv. skoleinspektør Ebbe Aggerholm, Gjerlev
Technical Editor Henrik Andersen, Aars
Slagtermester Lars Schou Andersen, Skørping
El-installatør Sven Sand Andersen, Hadsund
Taxivognmand Frits Bøgelund Bang, Nibe
Direktør Ulf Givskov Bender, Tjele

Valgt på generalforsamling (fortsat)

Lærer Majbritt Bendixen, Støvring
Forretningsindehaver Bent Bjørn Nielsen, Hobro
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup
Selvstændig Anders Dahl, Hørning
Investeringschef Heine H. Debel, København S
Lektor Jakob Vium Dyrman, Aars
Gårdejer Palle Eriksen, Aalestrup
Fotograf Søren Friis, Aars
Advokat Thomas Frisgaard, Støvring
Arkitekt Bo Graugaard, Hobro
Efterskoleforstander Jens Brix Grønhøj, Haverslev
Direktør Ole Grønlund, Hobro
Gårdejer Kristian Haldrup, Borregaard, Løgstør
Distriktschef Benny Henrik Hansen, Løgstør
Salgschef Heini Haubro, Aars
Adm. direktør Tomas Holm Hedehus, Hinnerup
Gårdejer Poul Henningsen, Lyngsø, Nibe
Direktør Nicolaj Holm, Skørping
Lærer og byrådsmedlem Thomas H. Høj, Mariager
Chefkonsulent planteavl Flemming Floor Jensen, Hobro
Minkfarmer Ole A. Jensen, Als
Helikopterfører Thomas Jensen, Aars
Efterskoleforstander Olav Storm Johannsen, Ranum
Kontorassistent Vibeke Libach Justesen, Skjellerup
Tømrermester Hans Jørgen Kastberg, Aars
Portspecialist Johnni Kristensen, Nørager
Kloakmester Verner H. Kristiansen, Snæbum
Gårdejer Ulrik Thimm Krogsgaard, Vindblæs
Kontorassistent Anna-Lise Lassen, Hobro
Entreprenør Per Lynge Laursen, Arden
Revisor Poul Lundsgaard, Als
Adm. direktør Morten Marhauer, Hadsund
Salgschef og medejer Palle Mortensen, Aars
Direktør Claus René Nielsen, Hobro
Politibetjent Hans Jørgen Nielsen, Aalestrup
Professor Jens Christian Højklint Nielsen, Sjelle
Direktør Brian Højer Nordstrøm, Herlev
Økonomikonsulent Per Nyborg, Aars
Tandlæge Jette Nykjær, Aars
Driftsleder Jørn Rask Nymand, Aars
Vognmand Poul Eli Nymann, Skørping
Direktør Jørgen Bøgh Overgaard, Hobro
Butiksindehaver Jette Rabøl Pedersen, Bonderup
Civiløkonom Ulla Moth Postborg, Hvorum
Ejendomsmægler og valuar, MDE, Helle Aagaard Simonsen, Skørping
Ejendomsmægler Johnny Svendsen, Aars
Fhv. centerchef Poul Søndberg, Hobro
Tandlæge Jette Søndergaard, Aars
Gartner Jørgen Sørensen, Aars
Finance Director Kenneth Keld Sørensen, København S
Direktør Kent Moustén Sørensen, Mariager
Direktør og forretningsindehaver Brian Tøttrup, Aars
El-installatør Michael Wulff, Støvring
Eksportchef Jens Østergaard, Skørping

Udpeget af Sparekassen Hobro Fonden

Revisor Poul Erik Larsen, Rørbæk