

Årsrapport 2018

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	32
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt 5 års oversigt	33
Oplysninger om bestyrelsen	77
Oplysninger om direktionen	81
Repræsentantskab	82

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

Ole Christoffersen

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 4 udvalg.
Oplysninger herom findes på side 77.

Direktion

Per Sønderup

Lisa Frost Sørensen

Lars Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Platanvej 4

7400 Herning

Godkendt på bankens generalforsamling den 13. marts 2019

Dirigent

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank A/S' hovedaktivitet er at tilbyde alle sædvanlige finansielle produkter til såvel privat- som erhvervskunder. Banken ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning.

Bankens hovedsæde er beliggende i Aars og i Hobro har banken et områdecenter. I alt har banken 32 kunde- vendte afdelinger fordelt på 26 adresser i Nord- og Øst- jylland samt i København.

Vigtige begivenheder i perioden

Etablering af nye afdelinger i Fredericia og Odder

Ultimo 2017 blev det besluttet at etablere endnu en afdeling i Trekantområdet – denne gang i Fredericia. Efter en større renovering af lokalerne flyttede afdelingen i marts 2018 ind i det tidligere "Løveapotek" beliggende Danmarksgade 19. Afdelingen, der både betjener privat- og erhvervskunder, har fået en rigtig god start, og de seks nye medarbejdere har haft meget travlt med at betjene nye kunder.

Medio 2018 blev det besluttet at etablere en afdeling i Odder i naturlig forlængelse af bankens afdelinger i Aarhus-området. Afdelingen startede i oktober op i en skurvogn lige ved siden af de lejede lokaler på Rådhus- gade 5, Odder. Lokalerne, der hidtil har huset en cykel- forretning, har været gennem en større renovering, og de stod klar til indflytning ultimo januar 2019. I afdelin- gen er der nyansat fem medarbejdere, der i opstartsfa- sen har haft god hjælp af medarbejdere fra andre af bankens afdelinger. Afdelingen betjener primært pri- vatkunder. Erhvervskunder er også velkomne, og de vil blive tilknyttet rådgivere fra bankens erhvervscenter i Aarhus.

Åben Bank

I starten af 2018 lancerede banken sin reviderede stra- tegi, hvor blandt andet bankens mission – altså "Hvor- for er Jutlander Bank her egentlig?" – blev fastlagt til følgende: *"Drevet af ægte interesse og personligt enga- gement er det vores mission at hjælpe mennesker, er- hverv og lokalsamfund med at indfri drømme og reali- sere potentialer."*

En bank med denne mission kalder vi for **"Åben Bank"** og bankens branding vil fremover være kendetegnet ved **"Åben Bank"**, fordi:

"Åbenhed er noget særligt. Det er ikke noget, man kan tage for givet. Ofte må man kæmpe lidt for den, give sig

*selv retten og muligheden for at være åben. Men det er det hele værd. Er man åben, er man både positiv og nysgerrig. Man interesserer sig for hinanden, omverde- nen og for at lære nyt. Åbenhed handler i sin essens om at have tillid til hinanden. I Jutlander Bank mener vi, det er præmissen for at kunne drive en god bank. Det hand- ler om vores syn på kunderne, lokalsamfundet og os selv. Det er derfor, vi siger, at vi er en **Åben Bank.**"*

Banken har fastlagt følgende seks åbenhedsprincipper: Åben for Muligheder, Åben for Græsrodderne, Åben for Knofedt, Åben for Hinanden, Åben for Dig og Åben Al- tid, som der kan læses mere om på bankens hjemme- side.

Det er fortsat bankens vision at blive "Danmarks mest personlige og tilgængelige bank."

Det personlige engagement er nøglen til at forstå hin- anden og til at skabe gode tillidsfulde relationer. At væ- re personligt engageret ligger forankret i bankens histo- rie, og ejerstrukturen medfører, at pengene arbejder videre der, hvor banken er til stede.

I første halvår 2018 gennemførte banken en omfatten- de kundeundersøgelse. En af konklusionerne i undersø- gelsen er, at desto hyppigere en kunde er i kontakt med sin rådgiver, desto større er kundens tilfredshed med banken. En anden læring af undersøgelsen er, at flertal- let af kunder sætter pris på, at deres rådgiver ikke frem- lægger standardprodukter, men i samtalen tager seriøst udgangspunkt i, hvor kunden er sit liv, og at rådgiveren også spørger ind til kundens drømme for fremtiden. For at kvalificere rådgiverne til dette har banken udviklet forskellige værktøjer, der er under implementering.

Implementeringen af værktøjerne sker under titlen *"Fra god til BEDST"*, idet Jutlander Bank har en høj kundetil- fredshed i forvejen, men ønsker at blive endnu bedre.

Dels foregår implementeringen gennem en serie work- shops for alle bankens afdelingsdirektører og stabsche- fer, hvor der for afdelingsdirektørernes vedkommende er fokus på lederens rolle i implementeringen af de for- skellige værktøjer og for stabschefernes vedkommende er fokus på, hvordan de forskellige stabe kan organisere deres arbejde således, at stabene støtter maksimalt op om afdelingernes bestræbelser på at give bankens kun- der den allerbedste kundeoplevelse.

Dels foregår implementeringen gennem en anden serie workshops for alle bankens kunderådgivere, hvor råd- giverne blandt andet lærer at være proaktive i kontak- ten med deres eksisterende kunder for at øge kundetil- fredsheden blandt disse. Desuden lærer rådgiverne at tale med kunderne om deres drømme. Både tidligere

Ledelsesberetning (fortsat)

kundeundersøgelser og de praktiske erfaringer, som rådgiverne allerede nu har høstet, peger nemlig på, at kunderne meget gerne vil tale om deres drømme, når der bliver spurgt rigtigt ind til dem.

Forløbet med workshops begyndte i andet halvår 2018 og strækker sig frem til efter sommerferien 2019.

Det tilgængelige betyder blandt andet, at bankens kunder i dag kan få et møde med deres rådgiver, når og hvor det måtte passe dem bedst. For at gøre dette muligt afskaffede banken i marts den "lange" torsdag, hvor bankens afdelinger tidligere havde fast åbent til kl. 18. De frigivne timer giver medarbejderne bedre muligheder for at være fleksible over for kundernes ønsker om møder uden for "normal" arbejdstid, og det giver samtidig medarbejderne mulighed for mere fleksible arbejdstider.

Da banken oplever mindre og mindre efterspørgsel efter egentlige kasetransaktioner i bankens afdelinger, blev der i foråret 2018 foretaget delvise reduktioner af åbningstiderne for bankens kassefunktioner. Samtidig blev der indført indbetalingsmoduler i langt de fleste af bankens pengeautomater, således at kunderne kan foretage indbetalinger 24/7.

For at skabe både bedre kundeoplevelser og mere tid for bankens rådgivere til gavn for kunderne, er banken fortsat meget opmærksom på de digitale muligheder. Bankens eget "Digitaliseringsteam" med tilknyttede IT-studerende fra Aalborg Universitet udvikler løbende digitale løsninger, der styrker bankens effektivitet, tilgængelighed og personlige rådgivning. I januar 2018 indgik banken derudover en sponsoraftale med Copenhagen Fintech, som er Nordens største samlingssted for iværksættere og virksomheder, der udelukkende arbejder med udvikling af finansiel teknologi. Samarbejdet gælder foreløbig i 3 år, og via samarbejdet har banken direkte adgang til flere end 50 iværksættervirksomheder. Dette hænger godt sammen med bankens ønske om at være åben for nye muligheder og samarbejder.

Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var i efteråret 2018 på inspektion i banken. Inspektionen var en ordinær undersøgelse, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, og hvor der blev lagt størst vægt på de områder, der havde den største risiko.

Banken fik bl.a. påbud om at tilrette kreditpolitikken samt at styrke risikofunktionens arbejde og rapportering samt sikre, at risikostyringsfunktionen har tilstrækkelige ressourcer. Bankens har taget påbuddene til efterretning og er i færd med at efterleve påbuddene.

Inspektionen gav ikke anledning til, at banken skulle forøge nedskrivningerne eller ændre kundernes risikoklassifikationer.

Finanstilsynets redegørelse for inspektionen er offentliggjort på bankens hjemmeside www.jutlander.dk den 20. december 2018.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis blev med virkning fra 1. januar 2018 ændret som følge af ikrafttræden af nye nedskrivningsregler efter regnskabsstandarden IFRS 9, der tillige er implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl. Den anvendte regnskabspraksis i øvrigt er uændret i forhold til 2017.

Effekten af de nye regler er blandt andet, at der skal reserveres til tab på bankens udlån og garantier på et tidligere tidspunkt end hidtil.

Pr. 1. januar 2018 betød de nye nedskrivningsregler en forøgelse af bankens samlede nedskrivninger og hensatte forpligtelser med 88 mio. kr. før skat, og netto-virkningen efter skat var på 69 mio. kr., der reducerede bankens egenkapital, hvilket svarede til bankens forventninger. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilrettet, idet det ikke er vurderet muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne tilbage i tid.

Derudover har de nye nedskrivningsregler betydet, at tilbageførsler af nedskrivninger på overtagne udlån fremadrettet skal indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.", hvor de hidtil har været indregnet under henholdsvis "Renteindtægter af udlån og andre tilgodehavender" og "Andre driftsindtægter". I resultatopgørelsen er sammenligningstallene for 2017 korrigeret i overensstemmelse hermed. Ændringen har ikke påvirket resultatet. Relevante hoved- og nøgletal i femårsoversigten er korrigeret tilsvarende.

For uddybning af ovenstående henvises til note 1.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Jutlander Bank opnåede i 2018 et resultat før skat på 268 mio. kr. og et resultat efter skat på 221 mio. kr.

Resultatet forrenter egenkapitalen med 9,3 pct. før skat og 7,7 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 179 ultimo 2018 svarer årets resultat til et afkast på 17,4 pct. før skat og 14,4 pct. efter skat.

Resultatet før skat på 268 mio. kr. ligger i det øverste spænd af de opjusterede forventninger fra marts 2018 om et resultat før skat på 230-270 mio. kr. for 2018.

Bag resultatet før skat på 268 mio. kr. ligger en stigning i indtjeningen (ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger) i forhold til 2017 på 24 mio. kr. til 201 mio. kr. i 2018.

Den stigende indtjening kan bl.a. henføres til mange nye kunder, såvel private som erhvervs kunder, samt stigende forretningsomfang, herunder vækst i antallet af bolighandler og deraf følgende finansiering, som har medført øgede gebyrindtægter.

Kursreguleringerne mv. udgør 51 mio. kr., og dermed 24 mio. kr. mindre end året før. Reduktionen skyldes i væsentligt omfang uroen på de finansielle markeder specielt i 4. kvartal 2018.

Igen i 2018 har der været tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger, hvorfor der netto er indtægtsført 16 mio. kr., mens der året før blev indtægtsført 66 mio. kr. Indtægten i 2017 var påvirket af enkelte større tilbageførsler af nedskrivninger for ca. 45 mio. kr.

Skatteudgiften lyder på 47 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 221 mio. kr. mod 257 mio. kr. i 2017.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Indtægter

Årets samlede indtægter lyder på 735 mio. kr. ekskl. kursreguleringer, hvilket er 47 mio. kr. højere end året før, svarende til 6,8 pct.

Renteindtægterne udgør 411 mio. kr., hvilket er på niveau med året før. Renteindtægterne af udlån er steget med 10 mio. kr. som følge af udlånsvækst på 923 mio. kr., der til dels har kunnet opveje et fald i udlånsatsen.

Renteindtægterne af bankens obligationsbeholdning er derimod reduceret med 10 mio. kr. som følge af det lave renteniveau.

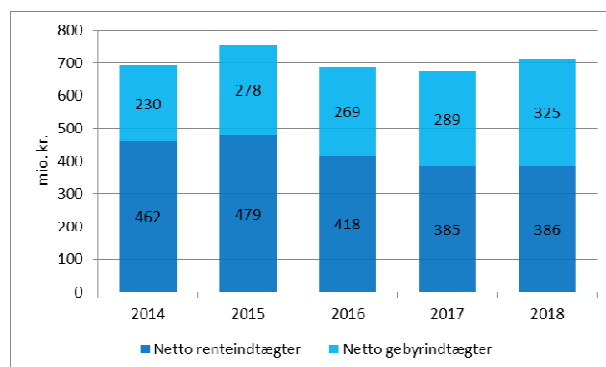
Årets samlede renteudgifter blev på 25 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. mindre end året før.

Netto renteindtægterne blev således på 386 mio. kr. mod 385 mio. kr. året før.

Gebyrindtægterne udgjorde netto 325 mio. kr., hvilket er 36 mio. kr. eller 12,5 pct. højere end året før. Stigningen kan henføres til det stigende forretningsomfang, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og bolighandler.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i hhv. bankens netto renteindtægter og netto gebyrindtægter de seneste 5 år. Oversigten viser, at netto renteindtægterne har været faldende, hvilket primært skyldes faldende rentemarginal, negative pengemarkedsrenter samt reduceret udlån i en del af perioden.

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 2018 har banken modtaget udbytteindtægter for 16 mio. kr. mod 7 mio. kr. året før. Stigningen kan henføres til modtagelse af større udbytter fra bankens ejerandele i sektorselskaber.

Andre driftsindtægter, der udgør 8 mio. kr., er på niveau med året før.

Ledelsesberetning (fortsat)

Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 534 mio. kr., hvilket er 23 mio. kr. eller 4,5 pct. højere end året før.

Omkostningsstigningen skyldes:

- En bevidst vækststrategi med etablering af nye afdelinger.
- Store regulatoriske krav til den finansielle sektor øger både IT-omkostninger og kræver ansatte i compliance og andre stabsfunktioner.
- Almindelige overenskomst-mæssige lønreguleringer og prisudvikling.

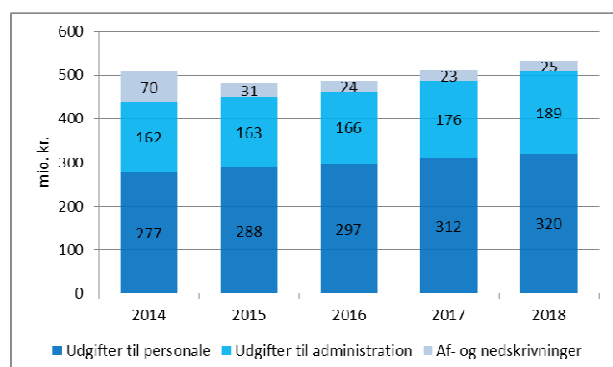
Banken har gennem de senere år gennemført flere strategitiltag, herunder etablering af nye afdelinger i København, Vejle, Fredericia og Odder samt Connect Ung og Private Banking, med stigende forretningsomfang til følge. Disse tiltag har som forventet haft en effekt på bankens udgifter til personale og administration, men de anses for en investering i fremtiden, hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtjeningen.

Udgifterne til personale er i 2018 steget med 8 mio. kr. til 320 mio. kr. Stigningen kan dels henføres til, at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere, herunder i bankens nye afdelinger, overenskomst-mæssige lønreguleringer, samt stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt.

Administrationsudgifterne er steget med 13 mio. kr. til 189 mio. kr. Stigningen kan henføres til stigende udgifter til IT-udvikling, drift af nye afdelinger samt øvrige udgifter relateret til bankens strategitiltag.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der udgør 25 mio. kr., er på samme niveau som året før.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i bankens omkostninger de seneste 5 år, siden fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro til Jutlander Bank A/S.



Udviklingen i omkostningerne skal ses i sammenhæng med, at banken i perioden har åbnet nye afdelinger og antallet af medarbejdere er steget fra 418 til 472. Bankens forretningsomfang er i samme periode steget med 8,4 mia. kr. til 37,1 mia. kr. svarende til en stigning på 29,5 pct.

Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er samlet set positive med 51 mio. kr., hvilket er 24 mio. kr. mindre end i 2017.

På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 65 mio. kr. mod 76 mio. kr. i 2017.

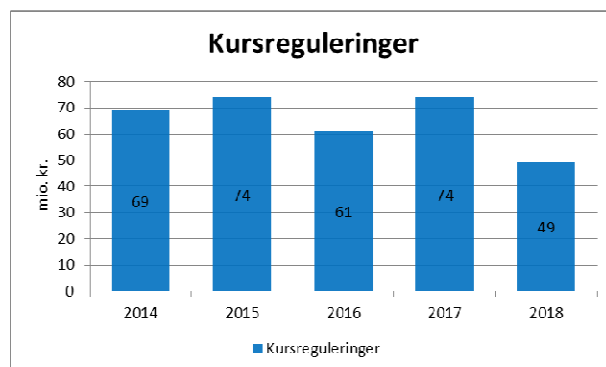
Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 77 mio. kr., hvilket er en stigning på 22 mio. kr. i forhold til 2017. Stigningen kan henføres til, at bestyrelsen i BI Holding A/S i 2018 har ændret værdiansættelsesmetode for aktierne i BI Holding A/S.

Som følge af uroen på de finansielle markeder specielt i 4. kvartal 2018 blev bankens kursreguleringer på beholdningen af børsnoterede aktier mv. negative med 12 mio. kr., mens der i 2017 var positive kursreguleringer på 21 mio. kr.

Bankens likviditet er primært investeret i obligationer med kort løbetid. Den korte rente i Danmark er negativ, hvilket har smittet af på bankens obligationsafkast. Renteindtægter udgør 13 mio. kr., mens kursreguleringer er negative med 19 mio. kr. Det samlede afkast for 2018 var negativt med 0,16 procent.

Kursreguleringer af andre udlån, valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er netto positive med 3 mio. kr., mens de var negative med 3 mio. kr. i 2017.

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



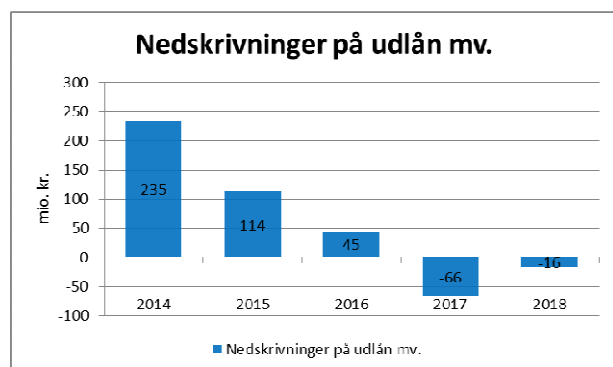
Ledelsesberetning (fortsat)

Resultatet af bankens kapitalandele i associerede virksomheder udgør 2 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. i 2017. I resultatet for 2018 indgår en fortjeneste på 1,9 mio. kr. i forbindelse med afhændelse af bankens kapitalandele i den associerede virksomhed Spar Pantebrevsinvest A/S.

Nedskrivninger på udlån mv.

Banken oplever fortsat en positiv kreditmæssig udvikling hos kunderne. I 2018 har banken netto set indtægtsført 16 mio. kr. under posten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv." mod 66 mio. kr. i 2017. Indtægten i 2017 var påvirket af enkelte større tilbageførsler af nedskrivninger for ca. 45 mio. kr.

Finanstilsynets havde ved deres ordinære besøg i efteråret 2018 ingen bemærkninger til bankens nedskrivninger på udlån mv.



Som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen har banken i 2018 implementeret ny praksis for opgørelse af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn. Den nye praksis har betydet, at bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser primo 2018 blev forøget med 88 mio. kr., og egenkapitalen blev reduceret med 69 mio. kr. efter skat.

Primo 2018 er bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser endvidere forøget med 251 mio. kr., hvilket skyldes, at nedskrivninger på overtagne udlån mv., der var kreditforringede på overtagelsestidspunktet, efter de nye regler nu indregnes under de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser. Dette har ikke

påvirket egenkapitalen, da nedskrivningerne på overtagne udlån var modregnet i udlån mv.

Til opgørelse af forventede kredittab anvender banken en nedskrivningsmodel udviklet af bankens datacentral, SDC. Modellen opgør nedskrivningerne i 3 stadier afhængig af kreditrisikoen. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse, forventet krediteksponering ved misligholdelse og forventet tabsandel ved misligholdelse. Input til nedskrivningsmodellen er dels baseret på historisk information, som er udviklet af SDC ved brug af statistiske modeller, og dels fremadskuende makroøkonomiske scenarier, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Banken foretager endvidere en ledelsesmæssig vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af den anvendte model. Ultimo 2018 er der vurderet behov for yderligere kreditreservation for 28 mio. kr. Korrektionen skyldes, at det er vurderet, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkeligt omfang tager højde for det lave høstudbytte i 2018 samt de lave afregningspriser indenfor landbrugssegmentet.

Ultimo 2018 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 904 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 32 mio. kr., det vil sige i alt 936 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,5 pct.

Resultat

Bankens resultat før skat blev på 268 mio. kr. mod 317 mio. kr. i 2017. Reduktionen på 49 mio. kr. kan i vidt omfang henføres til enkelte større tilbageførsler af nedskrivninger på ca. 45 mio. kr. i 2017.

Skatteudgiften lyder på 47 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 221 mio. kr. mod 257 mio. kr. i 2017.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forretningsomfang mv.

I 2018 har banken fået 10.789 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i 2018 steget med 1,6 mia. kr. til i alt 37,1 mia. kr. Stigningen svarer til 4,6 pct.

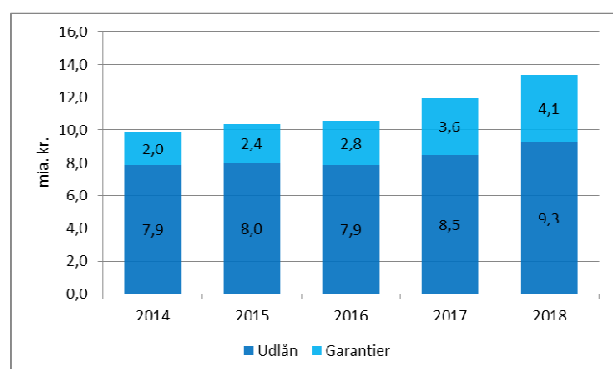
Derudover er bankens formidlede realkreditlån i 2018 steget med 3,2 mia. kr. til 29,2 mia. kr. svarende til en stigning på 12,4 pct.

Udlån og garantier

Bankens udlånsaktiviteter på både privatkunde- og erhvervskundeområdet er steget i 2018.

Bankens udlån er siden 1. januar 2018 steget med 0,9 mia. kr. til 9,3 mia. kr. pr. 31. december 2018. Stigningen svarer til 11,0 pct.

Ultimo 2018 udgjorde bankens garantier 4,1 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering. Garantierne er dermed steget med 0,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2017 svarende til en stigning på 14,8 pct.

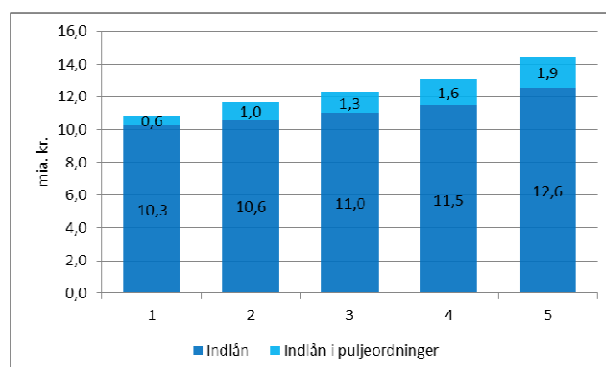


Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,1 mod 2,9 ultimo 2017.

Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er i 2018 steget med 1,1 mia. kr. til 12,6 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 9,6 pct.

Indlån i puljeordninger er i 2018 steget med 0,2 mia. kr. til 1,9 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 14,9 pct.



Værdien af kundedepoterne har i 2018 – ligesom bankens egenbeholdning af børsnoterede aktier og obligationer – været ramt af uro på de finansielle markeder, hvorfor værdien af kundedepoter er reduceret til 9,2 mia. kr. ultimo 2018 mod 10,4 mia. kr. året før.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 18,2 mia. kr. ultimo 2018 mod 16,7 mia. kr. året før. En forøgelse på 1,5 mia. kr., der primært kan henføres til udlånsvækst for 0,9 mia. kr., en vækst i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,2 mia. kr., en forøgelse af værdien af investeringer i sektorselskaber med 0,1 mia. kr. samt forøget likviditet placeret hos kreditinstitutter og i obligationer som følge af stigende indlån.

Egenkapital

Ultimo 2018 udgør bankens egenkapital 3,0 mia. kr. mod 2,9 mia. kr. året før. I 2018 er egenkapitalen konsolideret med årets overskud på 0,2 mia. kr., mens ændret regnskabspraksis primo 2018 som følge af nye nedskrivningsregler samt udlodning af udbytte i marts 2018 har reduceret egenkapitalen med 0,1 mia. kr.

Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Kapitalforhold

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens ledelse har fastsat følgende minimums kapitalmålsætninger for det kommende år:

- at den egentlige kernekapitalprocent andrager minimum 15 pct.,
- at kapitalprocenten andrager minimum 17 pct., og
- at bankens nedskrivningsegne passiver andrager minimum 18 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 2.978 mio. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3.177 mio. kr. Herfra trækkes 525 mio. kr. vedrørende kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m. fl.) samt 176 mio. kr. vedrørende immaterielle aktiver og foreslået udbytte mv.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2.476 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 68 mio. kr. i forhold til ultimo 2017. Forøgelsen skyldes konsolidering med 183 mio. kr. via bankens overskud, mens effekten primo 2018 af de nye nedskrivningsregler med 69 mio. kr. samt forøgede fradrag på netto 46 mio. kr. vedrørende blandt andet kapitalandele i finansielle sektorselskaber har reduceret kapitalgrundlaget.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget af de nye nedskrivningsregler og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er det muligt at anvende en overgangsordning, således at den negative effekt af nedskrivningsreglerne først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Som følge af bankens solide kapitalforhold har banken fravalgt muligheden for at anvende den kapitalmæssige overgangsordning.

Stigningen i kapitalgrundlaget på 68 mio. kr. har forøget bankens kapitalprocent med 0,6 procentpoint i forhold til ultimo 2017. Samtidig er bankens forretningsomfang (bl.a. udlån og garantier) imidlertid vokset, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er steget med 906 mio. kr. til 12.419 mio. kr. Dette har betydet en reduktion i kapitalprocenten med 1,6 procentpoint.

Bankens kapitalprocent er dermed netto reduceret med 1,0 procentpoint til 19,9 ultimo 2018.

Kernekapitalprocenten, det vil sige uden medregning af efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 18,3 pct. mod 19,2 pct. ultimo 2017.

Det skal bemærkes, at bankens ejerandele i de andre finansielle sektorselskaber alle udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 525 mio. kr. Såfremt der ikke skulle foretages denne reduktion, ville bankens kapitalprocent udgøre 24,2 pct. ultimo 2018.

For yderligere information henvises til Kapitalopgørelsen på side 32.

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 1.162 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 pct. ultimo 2018.

Bankens kapitalforhold kan sammenholdes med kapitalkravene i CRR forordningen og CRD IV direktivet således:

	Bankens kapitalforhold pr. 31/12 2018	Kapitalkrav pr. 31/12 2018
Egentlig kernekapitalprocent	17,8 pct.	4,5 pct.
Kernekapitalprocent	18,3 pct.	6,0 pct.
Kapitalprocent	19,9 pct.	8,0 pct.
Individuelt solvensbehov		9,4 pct.
Overdækning ift. det individuelle solvensbehov	10,5 pct.	
Kapitalbevaringsbuffer		1,875 pct.
Kontracyklisk kapitalbuffer		0,0 pct.
Overdækning efter buffere	8,625 pct.	

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 19,9 pct. det individuelle solvensbehov med 10,5 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.314 mio. kr.

Såfremt der tages hensyn til kapitalbevaringsbufferen for 2018 på 1,875 pct. har banken en kapitaloverdækning på 8,625 procentpoint svarende til 1.079 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalforhold er solide og fuldt ud kan dække de risici, der påhviler bankens nuværende forretningsomfang, samtidig med at der er mulighed for at udvide forretningsomfanget i de kommende år og efterleve fremtidige kapitalkrav.

Ledelsesberetning (fortsat)

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

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

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

NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffere, 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 2018 fastsat bankens NEP-tillæg til 6,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt.

NEP-tillægget indføres successivt i perioden 1. januar 2019 – 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023.

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

Under forudsætning af uændret solvensbehov, kontracyklisk kapitalbuffer og NEP-tillæg vil bankens NEP-krav i 2023 kunne opgøres til 18,9 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.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2018 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 70,6 pct. mod 70,1 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. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, indeståender i Nationalbanken og statsobligationer. Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

Ultimo 2018 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 632 pct. mod 379 pct. året før. Banken har således en betydelig overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort nøgletallene for de forskellige pejlemærker i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger fem særlige risikoområder med 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 2018
Summen af 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	83,5 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	11,0 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	9,7 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,53
Likviditetspejlemærke	Min. 100 pct.	669 pct.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 regnskabsaf-læggelsen for 2018 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.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2018 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 15,5 pct. af årets resultat.

Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 221,2 mio. kr. udbetales 34,4 mio. kr. som udbytte, 3,7 mio. kr. i rente til hybrid kernkapital, mens 183,1 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

Forventet udvikling

På baggrund af bankens strategiinitiativer, etablering af nye afdelinger i Fredericia og Odder i 2018 samt fortsat stor tilgang af nye kunder forventer banken, at forretningsomfanget også vil være stigende fremadrettet.

De fortsat lave markedrenter og hård konkurrence om kunderne betyder, at netto renteindtægterne alene forventes svagt stigende til trods for en forventet udlånsvækst. Det forventes, at netto gebyrindtægterne fortsat vil vise fremgang, herunder provisioner som følge af øget realkreditformidling. Bankens netto rente- og gebyrindtægter forventes samlet at stige med 3-5 pct.

I 2019 forventer banken stigende omkostninger til personale og administration på 3-5 pct. Dette skyldes bl.a. øgede omkostninger til IT-udvikling, forskellige strategiinitiativer samt drift af nye afdelinger.

Det forventes, at bankens tab og nedskrivninger fortsat vil være lave i 2019, dog forventes ikke en indtægt på posten, som det blev for 2018.

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 2019 forventes på niveau med bankens afkast for 2018, der var negativt med 0,16 pct. Såfremt obligationsrenterne stiger i 2019, 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 lavere afkast i 2019 end i 2018, hvor der er indregnet en kursregulering på 21 mio. kr. af éngangskaraktér vedrørende bankens kapitalandele i Bank Invest Holding A/S.

Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne. I 2018 var kursreguleringerne negative, men de forventes at blive positive i 2019.

Samlet forventes der i 2019 kursreguleringer fra bankens beholdning af obligationer og aktier mv. på niveau med 2018. 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 2019 vil være i niveauet 225-275 mio. kr.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes onsdag den 13. marts 2019 kl. 17.00 i Hobro Idrætscenter, Hobro.

Ledelsesberetning (fortsat)

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse mv.

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2018.

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 pengeinstitutts 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 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 2018 havde Jutlander Bank A/S 27.835 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.

Fonden for Sparekassen 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 105 medlemmer, hvoraf 62 medlemmer vælges på generalforsamlingen, 38 medlemmer vælges på aktionærmøder, 3 medlemmer kan udpeges af Fonden for Sparekassen 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 set 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 i 2018 blev gennemført med ekstern bistand. Evalueringen 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 77-80.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er indtil 16. marts 2021 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 14. marts 2018 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 frasal, 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 fire udvalg: revisionsudvalg, aflønningsudvalg, 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)

Nomineringsudvalg

Bankens nomineringsudvalg består af fire 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 seks 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 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 éngangsvederlag, som banken forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler bankens mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Det er bankens politik, at vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte 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.

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 opsigelsesvarslerne 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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 179 ultimo 2018 svarende til en markedsværdi på 1,5 mia. kr.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 3.

Aktionærer

Banken havde 27.835 aktionærer pr. 31. december 2018.

Fonden for Sparekassen 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 2018 ikke haft nogen beholdning af egne aktier.

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse besluttede i januar 2018 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."

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

Udbyttepolitikken for 2019 er besluttet uændret.

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, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale, miljøforhold og ansvarlighed overfor kunder og samfundet som helhed.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

Selskabsmeddelelser 2018

		Meddelelse
1.	19. februar	Årsrapport for 2017.
2.	14. marts	Resultat af ordinær generalforsamling.
3.	21. marts	Opskrivning af værdi af ejerandel i BI Holding A/S.
4.	21. marts	Ændring i bankens bestyrelse.
5.	14. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2018.
6.	11. juni	Ledende medarbejders køb af aktier.
7.	20. august	Halvårsrapport for 2018.
8.	5. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2018.
9.	13. december	Finanskalender for 2019.

Finanskalender 2019

		Meddelelse
19.	februar	Årsrapport for 2018.
13.	marts	Ordinær generalforsamling.
13.	maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2019.
19.	august	Halvårsrapport for 2019.
4.	november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2019.

Yderligere information

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

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 2021.

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 bankens 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 2018 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 30 pct. inden 2020.

Efter at der i 2018 har været nyansættelser og udnævnelser af ledere, udgør andelen af kvindelige ledere 33,7 pct. i banken. Målet er derfor i februar 2019 løftet til 35 pct. inden 2021.

Ledelsesberetning (fortsat)

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.

På bankens hjemmeside:

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

findes den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar for banken.

Menneskerettigheder og klimaforhold

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

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2018 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 2018 samt resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2018.

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 19. februar 2019

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

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 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018. 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 19. februar 2019

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 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2018 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 4 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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 2018. 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>Som følge af implementeringen af IFRS 9 foretages der fra 1. januar 2018 nedskrivninger til forventede tab på udlån mod tidligere alene til indtrufne tab. Den akkumulerede effekt af ændringen fra tidligere år er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens nedskrivninger for året 2018 løbende er indregnet i resultatopgørelsen.</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>Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i visse grene af landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor 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 den akkumulerede effekt af bankens nedskrivninger pr. 1. januar 2018, som er indregnet i egenkapitalen samt de løbende nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2018.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af data-centralen 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 der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.</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 tilrettelagte 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 nedskrivningsscenerier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.</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 indenfor 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 finansiell 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 finansiell 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 finansiell 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 19. februar 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

Michael Laursen
statsautoriseret revisor
mne26804

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

Resultatopgørelse

	Note	2018 t. kr.	2017 t. kr.
Renteindtægter	4	411.063	412.754
Renteudgifter	5	-25.263	-28.152
Netto renteindtægter		385.800	384.602
Udbytte af aktier mv.		16.287	7.005
Gebyrer og provisionsindtægter	6	339.228	303.099
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-14.126	-14.061
Netto rente- og gebyrindtægter		727.189	680.645
Kursreguleringer	7	49.215	74.437
Andre driftsindtægter		7.926	7.466
Udgifter til personale og administration	8	-508.649	-487.654
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-25.292	-23.404
Andre driftsudgifter		-862	-1.000
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	+16.138	+65.588
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		1.963	494
Resultat før skat		267.628	316.572
Skat	10	-46.453	-59.150
Årets resultat		221.175	257.422
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		34.387	42.983
Rente af hybrid kernekapital		3.654	3.690
Overført resultat		183.134	210.749
		221.175	257.422
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		221.175	257.422
Regulering af hensættelse til pensioner		29	-126
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner		-6	28
Årets totalindkomst		221.198	257.324

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t. kr.</u>	<u>2017</u> <u>t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		280.381	283.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	811.950	578.027
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	18.167	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	9.277.190	8.418.133
Obligationer til dagsværdi	13	4.341.468	4.216.335
Aktier mv.	14	992.050	907.308
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	527	4.564
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	1.885.583	1.641.267
Immaterielle aktiver	17	157.943	168.517
Grunde og bygninger i alt		255.104	279.768
<i>Investeringsejendomme</i>	18	83.378	101.048
<i>Domicilejendomme</i>	19	171.726	178.720
Øvrige materielle aktiver	20	22.851	18.436
Aktuelle skatteaktiver		12.726	2.298
Aktiver i midlertidig besiddelse		8.507	16.412
Andre aktiver	21	121.185	122.037
Periodeafgrænsningsposter		<u>62.162</u>	<u>61.707</u>
Aktiver		<u>18.247.794</u>	<u>16.752.803</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t. kr.</u>	<u>2017 t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	69.204	85.633
Indlån og anden gæld	23	12.556.931	11.461.761
Indlån i puljeordninger	16	1.885.583	1.641.267
Andre passiver	24	479.308	436.567
Periodeafgrænsningsposter		<u>10.213</u>	<u>14.432</u>
Gæld		<u>15.001.239</u>	<u>13.639.660</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	25	21.287	22.172
Hensættelser til udskudt skat	26	15.000	10.000
Hensættelser til tab på garantier		31.628	10.257
Andre hensatte forpligtelser		<u>991</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>68.906</u>	<u>42.429</u>
Efterstillede kapitalindskud	27	<u>199.217</u>	<u>198.817</u>
Efterstillede kapitalindskud		<u>199.217</u>	<u>198.817</u>
Aktiekapital	28	85.967	85.967
Opskrivningshenslæggelser		4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231
Overført overskud		2.450.871	2.335.740
Foreslået udbytte		<u>34.387</u>	<u>42.983</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital		<u>2.912.087</u>	<u>2.805.552</u>
Hybrid kernekapital	29	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital		<u>2.978.432</u>	<u>2.871.897</u>
Passiver		<u>18.247.794</u>	<u>16.752.803</u>
Eventualforpligtelser mv.	30		
Øvrige noter	31-36		

Egenkapitalopgørelse

2018

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 31. december 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 er fastsat til 0 pct.

Egenkapitaloppgørelse (fortsat)

2017

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 1. januar 2017	85.967	4.631	336.231	2.124.278	42.983	66.345	2.660.435
Årets resultat				210.749	42.983	3.690	257.422
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				-98			-98
Årets totalindkomst	0	0	0	210.651	42.983	3.690	257.324
Udloddet udbytte					-42.983		-42.983
Betalt rente af hybrid kernekapital						-3.690	-3.690
Skat af rente af hybrid kernekapital				811			811
Egenkapital 31. december 2017	85.967	4.631	336.231	2.335.740	42.983	66.345	2.871.897

*) 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 2017 er fastsat til 0 pct.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank A/S er fordelt med 8.596.679 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 85.966.790 kr.

I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hobro primo 2014 blev aktiekapitalen forhøjet med 3.100.247 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 31.002.470 kr. Herudover har der ikke været ændringer i aktiekapitalen siden omdannelsen til aktieselskab i 2006.

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.

Banken har ikke en beholdning af egne aktier.

Kapitalopgørelse

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	19,2
Kernekapitalprocent	18,3	19,2
Kapitalprocent	19,9	20,9

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Kapitalsammensætning		
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.912.087	2.805.552
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-34.387	-42.983
Immaterielle aktiver efter fradrag af udskudt skat	-137.394	-168.517
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-524.871	-379.656
Andre fradrag	-4.940	-5.310
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.210.495	2.209.086
Hybrid kernekapital efter CRR forordningen	66.345	66.345
Fradrag af kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	0	-66.345
Kernekapital efter fradrag	2.276.840	2.209.086
Supplerende kapital	199.217	198.817
Kapitalgrundlag	2.476.057	2.407.903
Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	993.547	921.028

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kredit- og modpartsrisiko mv.	10.033.025	9.179.177
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	961.583	841.530
Risikoeksponeringer med operationel risiko	1.424.728	1.492.137
Samlede risikoeksponeringer	12.419.336	11.512.844

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 – bortset fra ikrafttræden af nye nedskrivningsregler efter regnskabsstandarden IFRS 9, der tillige er implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter m. fl. pr. 1. januar 2018, jf. yderligere nedenfor - uændret i forhold til 2017.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Med virkning fra 1. januar 2018 er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter regnskabsstandarden IAS 39, trådt i kraft. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de hidtil gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt regnskabsmæssige nedskrivninger.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er trådt i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Implementeringen af ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen har ikke haft konsekvenser for klassifikationen af finansielle instrumenter, men har haft en væsentlig indvirkning på måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn samt garantier som følge af nye bestemmelser for kredittab. Ændringen har medført en forøgelse af de akkumulerede nedskrivninger og hensatte forpligtelser med i alt 88 mio.kr. Effekten er i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne indregnet direkte på egenkapitalen, hvorfor denne pr. 1. januar 2018 er reduceret med 69 mio.kr. efter skat.

Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

	Hidtidig praksis 31/12 2017 t. kr.	Effekt af ændring 1/1 2018 t. kr.	Ny praksis 1/1 2018 t. kr.
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	578.027	-609	577.418
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.418.133	-80.901	8.337.232
Aktuelle skatteaktiver	2.298	19.413	21.711
Regulering af aktiver i alt		-62.097	
Passiver			
Hensættelser til tab på garantier	10.257	6.425	16.682
Andre hensatte forpligtelser	0	307	307
Egenkapital	2.871.897	-68.829	2.803.068
Regulering af passiver i alt		-62.097	

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, idet det ikke er vurderet muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne tilbage i tid. Sammenligningstallene for finansielle aktiver og forpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2017 i note 1, hvortil der henvises.

Ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen har endvidere haft den effekt, at nedskrivninger på overtagne udlån mv., der var kreditforringede på overtagelsestidspunktet, efter de nye regler nu indregnes under nedskrivninger og hensættelser. Primo 2018 er bankens akkumulerede nedskrivninger som følge heraf forøget med 251 mio. kr. Dette har ikke påvirket egenkapitalen, da nedskrivningerne på overtagne udlån var modregnet i udlån mv.

Den ændrede regnskabsmæssige behandling af nedskrivninger på overtagne udlån mv. betyder, at tilbageførsler af nedskrivninger skal indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.", hvor de hidtil har været indregnet under henholdsvis "Renteindtægter af udlån og andre tilgodehavender" og "Andre driftsindtægter". I resultatopgørelsen er sammenligningstallene for 2017 korrigeret, hvilket har betydet en reduktion af renteindtægterne og andre driftsindtægter med henholdsvis 17,7 mio. kr. og 28,7 mio. kr., mens udgiften til nedskrivninger, der for 2017 var positiv med 19,2 mio. kr., er forøget med 46,4 mio. kr. til 65,6 mio. kr. Ændringen har ikke påvirket resultatet. Relevante hoved- og nøgletal i femårsoversigten er korrigeret tilsvarende.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, men kan førtidsimplementeres.

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. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Banken har besluttet at anvende reglerne med virkning fra 1. januar 2020. Det er bankens vurdering, at leasingreglerne vil medføre en forøgelse af bankens balance med ca. 120 mio. kr. og med en uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen.

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, villige 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 markedsdata.

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 indreg-

nes 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 nuværende direktion og medarbejdere.

Banken har i forbindelse med fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro overtaget 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.

Andre driftsudgifter

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 leasingtilgodehavender, 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."

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Der er som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen implementeret ny praksis for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn.

Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Som følge af ændringerne foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der 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 kreditrisiko. 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 kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

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 fremadskuen 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.

Kvartalsvis vurderes det, om de største eksponeringer, hvilket banken har defineret som eksponeringer større end 2 % af bankens justerede kapitalgrundlag, har den rigtige stadien/nedskrivningsberegning i modelberegningen.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018.

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 førstegangsindregning 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 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

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 forventede 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.

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 tilbage-

betale 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 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).

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 estimater 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 estimater 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.

Afskrivninger

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 typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kan f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

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

Gældsindrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervs-kunder 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. Gældsindrivelsesprocessen foregår i bankens egen afdeling for jura og inkasso.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 offentliggjort 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.

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 for-

holdsmæssige 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 allokere 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsomkostninger og software

Udviklingsomkostninger og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 1-3 år. Udviklingsomkostninger og software vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

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 "Investeringsjendomme" og "Domicilejendomme". De ejendomme, der huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, mens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsejendomme.

Investeringsjendomme 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 tilbageførslers 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.

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 2018.

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 ekspansioner. 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede 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 balancetids-

punktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provisioner. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensionsforpligtelser

Banken har i forbindelse med fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro overtaget 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.

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 uviste 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 (leddens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Noter

1. Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

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 udbetalingstidspunktet.

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."

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 herpå i procent af indlån.
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året i forhold til egenkapital ultimo året.
Årets udlånsvækst	Vækst i udlån fra primo til ultimo året.
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier 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 store eksponeringer i procent af det justerede kapitalgrundlag. Store eksponeringer er defineret som eksponeringer inden for og uden for handelsbeholdningen, der efter fradrag for særlig sikre krav udgør 10 pct. el-

	ler mere af instituttets justerede kapitalgrundlag. Eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 150 mio. EUR udelades.
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 opgjort 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 2018, 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 er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Reglerne er med virkning fra 1. januar 2018 ændret, hvor nedskrivninger

fra dette tidspunkt er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel. Dette betyder, at ledelsen har foretaget en række nye skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivninger pr. 1. januar 2018 samt for 2018.

Opgørelse og indregning af nedskrivninger er baseret på 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:

Fremadskuende makroøkonomiske 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 erhvervsjendomme 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.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn (fortsat)

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.

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.

Ultimo 2018 er det ledelsesmæssige skøn relateret til landbrug opgjort til 28 mio. kr., der er udgiftsført i regnskabet for 2018. Korrektionen til de forventede tab skyldes, at det er vurderet, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkeligt omfang tager højde for effekten af det lavere høstudbytte i 2018 samt de lave afregningspriser indenfor landbrugssegmentet.

Særligt om landbrug

En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksposeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksposeringer, 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 landbrugseksposeringer at blive afviklet indenfor 1-2 år.

Vi skal endvidere fremhæve, at særligt inden for landbrug kan en fortsat negativ udvikling medføre yderligere nedskrivninger, herunder ved ændring af de forud-

sætninger 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 noterede aktier og obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række noterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af noterede 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>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>	<u>2014</u> <u>mio. kr.</u>
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter *)	727	681	706	769	706
Udgifter til personale og administration	509	488	463	451	439
Kursreguleringer	49	74	61	74	69
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. *)	+16	+66	45	114	235
Resultat før skat	268	317	239	239	27
Årets resultat	221	257	193	195	22
Balance mv.					
Udlån	9.295	8.453	7.850	8.028	7.889
Aktiver i alt	18.248	16.753	15.733	15.031	14.072
Indlån og anden gæld	12.557	11.462	11.014	10.602	10.280
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	14.443	13.103	12.303	11.644	10.861
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.912	2.806	2.594	2.447	2.277
Egenkapital	2.978	2.872	2.660	2.513	2.343
Garantier	4.107	3.577	2.755	2.376	2.008
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gennemsnitlig heltid)	472	470	456	448	418

*) Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2014-2017 som følge af ændret regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på overtagne udlån. Der er alene tale om en reklassifikation, så resultaterne er ikke påvirket heraf. Der henvises til omtalen heraf i note 1.

Noter

3. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nøgletal					
Kapitaldækning					
Kapitalprocent	19,9	20,9	20,4	18,0	16,4
Kernekapitalprocent	18,3	19,2	18,6	16,2	16,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	19,2	18,6	16,2	16,4
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	9,3	11,4	9,3	9,9	1,4
Egenkapitalforrentning efter skat	7,7	9,3	7,5	8,0	1,2
Afkastningsgrad	1,2	1,5	1,2	1,3	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone *)	1,5	1,7	1,5	1,4	1,0
Omkostningsgrad *)	0,7	0,7	0,7	0,6	0,7
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,6	2,3	1,5	1,4	2,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,5	0,4	0,6	0,4	1,6
Likviditetsrisiko					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	70,6	70,1	70,6	75,7	79,4
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	632,5	379,2	176,3	205,6	139,3
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	2,9	3,0	3,2	3,4
Årets udlånsvækst **)	11,0	7,7	-2,2	1,8	43,8
Årets nedskrivningsprocent *)	+0,1	+0,5	0,4	1,0	2,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,5	5,9	7,4	7,1	7,0
Summen af store eksponeringer	0,0	11,0	0,0	21,2	24,5
Aktieafkast mv. ***)					
Årets resultat pr. aktie	25,4	29,6	22,1	22,3	2,6
Indre værdi pr. aktie	338,7	326,4	301,8	284,7	264,9
Udbytte pr. aktie	4,0	5,0	5,0	5,0	2,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie	7,1	7,4	8,7	8,2	59,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,7	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	179,0	218,0	191,0	182,0	153,5
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597	8.597	8.597

*) Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2014-2017 som følge af ændret regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på overtagne udlån. Der er alene tale om en reklassifikation, så resultaterne er ikke påvirket heraf. Effekten på nøgletallene har været begrænset. Der henvises til om-talen heraf i note 1.

**) Bankens udlånsvækst for 2014 udgjorde 43,8 pct. Baggrunden herfor er regnskabsteknik i forbindelse med fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro, idet Sparekassen Hobro's udlån efter regnskabsreglerne skal lægges oveni Sparekassen Himmerlands udlån og dermed optræder som udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Der var således ikke tale om en voldsom vækst gennem nye udlån. Korri-geres beregningen af nøgletallet med udlånet primo 2014 i Sparekassen Hobro, således at der var målt på den fusionerede bank, var udlånsvæksten for 2014 negativ med 4,7 pct.

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

Noter

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.920	-1.478
Udlån og andre tilgodehavender	401.149	391.257
Obligationer	12.726	22.869
Afledte finansielle instrumenter i alt	108	106
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<u>108</u>	<u>106</u>
	<u>411.063</u>	<u>412.754</u>
5. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	687	852
Indlån og anden gæld	12.695	15.390
Efterstillede kapitalindskud	11.748	11.748
Øvrige renteudgifter	<u>133</u>	<u>162</u>
	<u>25.263</u>	<u>28.152</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	90.111	87.732
Betalingsformidling	15.810	16.229
Lånesagsgebyrer	71.395	65.547
Garantiprovision	132.276	112.450
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>29.636</u>	<u>21.141</u>
	<u>339.228</u>	<u>303.099</u>
7. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	781	-217
Obligationer	-19.175	1.540
Aktier mv.	64.747	75.580
Investeringssejendomme	-105	-670
Valuta	9.965	-14.046
Afledte finansielle instrumenter	-6.998	12.250
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-130.664	78.177
Indlån i puljeordninger	<u>130.664</u>	<u>-78.177</u>
	<u>49.215</u>	<u>74.437</u>

Noter

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
8. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	319.465	311.566
Øvrige administrationsudgifter	<u>189.184</u>	<u>176.088</u>
	<u>508.649</u>	<u>487.654</u>
Personaleudgifter kan specificeres således:		
Lønninger	252.207	246.305
Pensioner	29.278	28.602
Udgifter til social sikring	<u>37.980</u>	<u>36.659</u>
	<u>319.465</u>	<u>311.566</u>

	2018	2017
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	472	470
Heraf direktion	3	3
Heraf øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	13	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-my/> findes yderligere oplysninger om bankens lønpolitik, herunder aflønningsforhold for væsentlige risikotagere.

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Oplysninger om vederlag til medlemmer af bestyrelsen, direktionen og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Bestyrelsen		
Fast honorar	<u>2.514</u>	<u>2.430</u>
<i>Bestyrelsens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner</i>		
Finn H. Mathiassen, formand	414	401
Lars Tolborg, næstformand	243	234
Bent Bjørn	166	161
Ole Christoffersen	217	210
Thomas Frisgaard	177	170
Svend Madsen	166	161
Preben Randbæk	258	250
Helle Aagaard Simonsen	166	161
Tina Sondrup Andersen (indtrådt 21. marts 2018)	126	0
Jacob Engelsted Christensen	197	190
Per Norup Olesen (udtrådt 21. marts 2018)	41	161
Henrik Pedersen	177	170
Henrik Sørensen	<u>166</u>	<u>161</u>
	<u>2.514</u>	<u>2.430</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>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
<i>Direktionen</i>		
Fast løn	7.442	7.266
Ordinært pensionsbidrag	1.328	1.299
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>390</u>	<u>350</u>
	<u>9.160</u>	<u>8.915</u>
 <i>Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner</i>		
Per Sønderup, ordførende direktør:		
Fast løn	3.100	3.028
Ordinært pensionsbidrag	692	677
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>162</u>	<u>150</u>
	<u>3.954</u>	<u>3.855</u>
 Lisa Frost Sørensen, bankdirektør:		
Fast løn	2.171	2.119
Ordinært pensionsbidrag	318	311
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>102</u>	<u>103</u>
	<u>2.591</u>	<u>2.533</u>
 Lars Thomsen, bankdirektør:		
Fast løn	2.171	2.119
Ordinært pensionsbidrag	318	311
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>126</u>	<u>97</u>
	<u>2.615</u>	<u>2.527</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. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.		
 <i>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</i>		
Fast løn og pensionsbidrag	13.399	13.253
Variabelt vederlag	<u>0</u>	<u>50</u>
	<u>13.399</u>	<u>13.303</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

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	541	531
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed *)	65	55
Andre ydelser **)	75	0
	<hr/>	<hr/>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	681	586

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

**) Honorar for andre ydelser vedrører anden rådgivning.

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv., netto	+9.584	+42.404
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, netto	-267	0
Hensættelser på garantier og andre hensatte forpligtelser, netto	-15.510	+1.433
Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet	-7.155	-8.517
Værdireguleringer af midlertidigt overtagne aktiver	+2.290	+748
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	+7.251	+6.368
Rente af nedskrivninger	+19.945	+23.152
	<hr/>	<hr/>
	+16.138	+65.588

10. Skat

Aktuel skat	39.527	51.807
Udskudt skat	5.000	6.948
Regulering af skat tidligere år	1.926	395
	<hr/>	<hr/>
	46.453	59.150

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats	22,0	22,0
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af porteføljeaktier mv.	-6,3	-3,6
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	1,7	0,3
	<hr/>	<hr/>
	17,4	18,7

Noter

	<u>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	594.005	436.027
Tilgodehavender hos centralbanker	<u>217.945</u>	<u>142.000</u>
	<u>811.950</u>	<u>578.027</u>
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	568.103	403.796
Til og med 3 måneder	217.945	142.000
Over 1 år og til og med 5 år	<u>25.902</u>	<u>32.231</u>
	<u>811.950</u>	<u>578.027</u>
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Stadie 1 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018)		
Nedskrivninger primo (modposteret egenkapitalen)	609	-
Nedskrivninger i årets løb, netto	<u>211</u>	<u>-</u>
	<u>820</u>	<u>-</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	18.167	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>9.277.190</u>	<u>8.418.133</u>
	<u>9.295.357</u>	<u>8.453.031</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	105.755	60.251
Til og med 3 måneder	708.284	293.094
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.619.644	3.322.626
Over 1 år og til og med 5 år	2.592.755	2.500.375
Over 5 år	<u>3.268.919</u>	<u>2.276.685</u>
	<u>9.295.357</u>	<u>8.453.031</u>

Noter

12. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt		
Nedskrivninger primo	737.337	835.689
Nedskrivninger på overtagne udlån reklassificeret primo	251.074	-
Egenkapitaleffekt primo:		
Stadie 1 nedskrivninger	36.766	
Stadie 2 nedskrivninger	70.972	
Gruppevise nedskrivninger	<u>-26.837</u>	-
Årets bevægelser, netto	<u>-164.978</u>	<u>-98.352</u>
	<u>904.334</u>	<u>737.337</u>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier:		
Stadie 1 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018)		
Nedskrivninger primo (modposteret på egenkapitalen)	36.766	-
Årets bevægelser, netto	<u>1.772</u>	-
	<u>38.538</u>	<u>-</u>
Stadie 2 nedskrivninger (nye fra 1. januar 2018)		
Nedskrivninger primo (modposteret på egenkapitalen)	70.972	-
Årets bevægelser, netto	<u>-6.364</u>	-
	<u>64.608</u>	<u>-</u>
Stadie 3 nedskrivninger (tidligere individuelle nedskrivninger)		
Nedskrivninger primo	710.500	785.134
Årets bevægelser, netto	<u>-79.920</u>	<u>-74.634</u>
	<u>630.580</u>	<u>710.500</u>
Nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivninger primo (reklassificeret)	251.074	-
Årets bevægelser, netto	<u>-80.466</u>	-
	<u>170.608</u>	<u>-</u>
Gruppevise nedskrivninger (ophørt fra 1. januar 2018)		
Nedskrivninger primo	26.837	50.555
Overført til egenkapitalen primo	-26.837	-
Årets bevægelser, netto	<u>-</u>	<u>-23.718</u>
	<u>0</u>	<u>26.837</u>

Noter

	<u>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
13. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	697.254	479.127
Realkreditobligationer	3.623.273	3.610.515
Øvrige obligationer	<u>20.941</u>	<u>126.693</u>
	<u>4.341.468</u>	<u>4.216.335</u>

14. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq Copenhagen	53.693	55.637
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	54.551	58.763
Sektoraktier optaget til dagsværdi (niveau 2)	769.840	682.235
Sektoraktier optaget til dagsværdi (niveau 3)	77.507	71.323
Andre unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>36.459</u>	<u>39.350</u>
	<u>992.050</u>	<u>907.308</u>

15. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	7.763	7.763
Årets afgang	<u>-7.253</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>510</u>	<u>7.763</u>
Værdireguleringer primo	-3.199	-3.693
Andele i årets resultater	73	494
Tilbageførte værdireguleringer vedrørende årets afgang	<u>3.143</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>17</u>	<u>-3.199</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>527</u>	<u>4.564</u>

Kapitalandele i Spar Pantebrevsinvest A/S er afhændet medio 2018, hvilket har medført en fortjeneste på 1.890 t. kr.

	<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	36,2	1.458	-20

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

Noter

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
16. Supplerende oplysninger vedrørende puljeordninger		
Årets resultat af puljeordninger:		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Kontantindestående	-21	-41
Renteindtægter i alt	-21	-41
Kursregulering af:		
Investeringsforeningsandele	-130.614	78.254
Kursreguleringer i alt	-130.614	78.254
Gebyrer og provisionsudgifter	-29	-36
Årets resultat af puljeordninger	-130.664	78.177
Indlån i puljeordninger, ultimo	1.885.583	1.641.267
Heraf placeret i:		
Kontantindestående	15.439	15.445
Investeringsforeningsandele	1.864.671	1.622.526
Andet	5.473	3.296
	1.885.583	1.641.267
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	46.419	35.517
Årets af- og nedskrivninger	10.574	10.902
Af- og nedskrivninger ultimo	56.993	46.419
	50.662	61.236

Noter

	<u>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
17. Immaterielle aktiver (fortsat)		
Udviklingsomkostninger og software		
Kostpris primo	13.526	13.526
Afgang i årets løb	<u>-13.526</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>13.526</u>
Af- og nedskrivninger primo	13.526	13.526
Tilbageførte af- og nedskrivninger	<u>-13.526</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>13.526</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle aktiver i alt	<u>157.943</u>	<u>168.517</u>

Ultimo 2018 er der foretaget test for værdiforringelse af goodwill. Nedskrivningstesten, der ikke har givet anledning til nedskrivninger, er foretaget for de enkelte enheder, 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 på 20 pct. eller en reduktion i resultat før skat på 20 pct. medfører ikke værdiforringelse.

Noter

	<u>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
18. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	101.048	105.993
Afgang i årets løb	-17.565	-4.275
Årets værdiregulering til dagsværdi	-105	-670
	<u>83.378</u>	<u>101.048</u>
19. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	178.720	186.490
Tilgang i årets løb	681	51
Afgang i årets løb	0	-1.238
Årets afskrivninger	-4.821	-6.083
Årets nedskrivninger ved omvurdering	-2.854	-500
	<u>171.726</u>	<u>178.720</u>
20. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	69.208	64.037
Tilgang	11.598	5.875
Afgang	-583	-704
Kostpris ultimo	<u>80.223</u>	<u>69.208</u>
Af- og nedskrivninger primo	50.772	45.220
Årets afskrivninger	6.992	6.045
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-392	-493
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>57.372</u>	<u>50.772</u>
	<u>22.851</u>	<u>18.436</u>
21. Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	15.233	25.055
Tilgodehavende renter og provisioner	92.364	70.532
Tilgodehavender og aktiver i øvrigt	13.588	26.450
	<u>121.185</u>	<u>122.037</u>

Noter

	<u>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	1.514	12
Til og med 3 måneder	0	6.080
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.372	4.788
Over 1 år og til og med 5 år	17.488	19.152
Over 5 år	<u>45.830</u>	<u>55.601</u>
	<u>69.204</u>	<u>85.633</u>
23. Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	11.134.140	9.647.510
Tidsindsud	150.470	498.127
Særlige indlånsformer	<u>1.272.321</u>	<u>1.316.124</u>
	<u>12.556.931</u>	<u>11.461.761</u>
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	11.134.140	9.647.510
Til og med 3 måneder	83.382	435.950
Over 3 måneder og til og med 1 år	60.854	90.274
Over 1 år og til og med 5 år	286.532	281.385
Over 5 år	<u>992.023</u>	<u>1.006.642</u>
	<u>12.556.931</u>	<u>11.461.761</u>
24. Andre passiver		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	373.950	335.654
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	15.104	25.032
Skyldige renter mv.	3.440	3.029
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	<u>86.814</u>	<u>72.852</u>
	<u>479.308</u>	<u>436.567</u>

Noter

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
25. Hensættelse til pensionsforpligtelser		
Hensættelse til pensioner primo	22.172	22.158
Årets regulering via resultatopgørelsen	-856	-112
Årets regulering via totalindkomstopgørelsen	-29	126
	21.287	22.172

I forbindelse med fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro har banken overtaget pensionsmæssige forpligtelser overfor forhenværende sparekassedirektør og enker efter forhenværende sparekassedirektører i Sparekassen Hobro.

26. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat primo	10.000	7.310
Regulering af årets udskudte skat	5.000	6.948
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-4.258
	15.000	10.000

Der i hovedposter kan specificeres således:

Udlån	-4.751	-2.963
Materielle aktiver	527	-1.443
Immaterielle aktiver	20.549	16.183
Andre aktiver og forpligtelser	-1.325	-1.777
	15.000	10.000

Noter

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
27. Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente 5,674 pct. p.a. til 14. december 2020	<u>199.217</u>	<u>198.817</u>
	199.217	198.817
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<u>199.217</u>	<u>198.817</u>

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 at indfri kapitalbeviserne førtidigt, 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.

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.

Banken har alene én aktieklassse. 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.

	2018	2017
	t. kr.	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>
	66.345	66.345

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 indfries efter 5 år. 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 indfries efter 5 år. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Noter

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
30. Eventualforpligtelser mv.		
Finansgarantier	1.992.433	1.543.779
Tabsgarantier for realkreditlån	1.865.736	1.633.964
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	166.397	304.683
Øvrige eventualforpligtelser	<u>82.820</u>	<u>94.142</u>
I alt	<u>4.107.386</u>	<u>3.576.568</u>

Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser udgør

Hensættelser primo	10.257	11.778
Regulering som følge af ændring af anvendt regnskabspraksis	6.425	-
Årets bevægelser, netto	<u>14.946</u>	<u>-1.521</u>
I alt	<u>31.628</u>	<u>10.257</u>

Andre forpligtende aftaler

Huslejeforpligtelser i uopsigelsesperioden	<u>128.269</u>	<u>121.237</u>
I alt	<u>128.269</u>	<u>121.237</u>

Sikkerhedsstillelser mv.

Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	518.575	450.034
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	<u>25.928</u>	<u>32.231</u>
I alt	<u>544.503</u>	<u>482.265</u>

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 69 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 126 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. 309 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 beskeden.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
		t. kr.		t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	54.937	-234	15.618	333
Terminer/futures, salg	318.691	447	15.618	-333
Rentekontrakter				
Swaps, køb	52.981	-488	18.516	-713
Swaps, salg	52.981	488	18.516	713

	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
		t. kr.		t. kr.
Rentekontrakter				
Swaps, køb	96.033	408	46.755	-3.572
Swaps, salg	96.033	-408	46.755	3.572
Cap/floor	0	0	1.500	-9

	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2018	2017	2018	2017
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	70.555	77.535	99	719
Terminer/futures, salg	334.309	371.006	114	-255
Rentekontrakter				
Swaps, køb	214.284	341.490	-4.365	-9.995
Swaps, salg	214.284	341.490	4.365	9.995
Cap/floor	1.500	1.500	-9	-16
Aktiekontrakter				
Erhvervede	0	15.316	0	1.215
Afgivne	0	13.437	0	-1.066
Nettomarkedsværdi i alt			204	597

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2018 t. kr.	2017 t. kr.	2018 t. kr.	2017 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	956	1.046	857	327
Terminer/futures, salg	1.145	800	1.031	1.055
Rentekontrakter				
Swaps, køb	3.743	4.911	8.108	14.906
Swaps, salg	8.108	14.906	3.743	4.911
Cap/floor	0	0	9	16
Aktiekontrakter				
Erhvervede	0	1.215	0	0
Afgivne	0	0	0	1.066
Markedsværdi i alt	13.952	22.878	13.748	22.281

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2018 t. kr.	2017 t. kr.	2018 t. kr.	2017 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.001	1.200	592	2.008
Terminer/futures, salg	972	2.413	1.043	1.311
Rentekontrakter				
Swaps, køb	4.327	2.456	11.507	25.940
Swaps, salg	11.507	25.940	4.327	2.456
Cap/floor	0	0	13	20
Aktiekontrakter				
Erhvervede	608	1.221	0	0
Afgivne	0	0	533	1.087
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	18.415	33.230	18.015	32.822

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 1,9-8,5 pct. *) afhængig af sikkerhedsstillelser mv. I 2018 er der foretaget bevilling af nye eksponeringer for 16,9 mio. kr., heraf midlertidige garantier for 13,7 mio. kr.

Eksponeringer og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	<u>2018</u> t. kr.	<u>2017</u> t. kr.
Eksponeringer		
Direktion	130	130
Bestyrelse	25.648	18.988
Bestyrelse, midlertidige konverteringsgarantier	<u>0</u>	<u>78.885</u>
	<u>25.778</u>	<u>98.003</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>21.684</u>	<u>18.007</u>
	<u>21.684</u>	<u>18.007</u>

*) Rentesatser for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer følger dog personalevilkårene.

Ledelsens beholdning af Jutlander Bank aktier

	<u>2018</u> stk.	<u>2017</u> stk.
Bestyrelsen		
Finn H. Mathiassen, formand	1.339	1.339
Lars Tolborg, næstformand	596	596
Bent Bjørn	1.415	1.415
Ole Christoffersen	3.500	3.000
Thomas Frisgaard	497	417
Svend Madsen	666	666
Preben Randbæk	2.000	2.000
Helle Aagaard Simonsen	479	470
Tina Sondrup Andersen (indtrådt 21. marts 2018)	313	-
Jacob Engelsted Christensen	450	450
Per Norup Olesen (udtrådt 21. marts 2018)	-	132
Henrik Pedersen	200	200
Henrik Sørensen	<u>576</u>	<u>576</u>
	<u>12.031</u>	<u>11.261</u>
Direktionen		
Per Sønderup, ordførende direktør	3.085	986
Lisa Frost Sørensen, bankdirektør	593	593
Lars Thomsen, bankdirektør	<u>1.724</u>	<u>1.724</u>
	<u>5.402</u>	<u>3.303</u>
Ledelsens beholdning af Jutlander Bank aktier i alt	<u>17.433</u>	<u>14.564</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 justerede kapitalgrundlag.

Der tilstræbes en passende fordeling mellem kreditgivning til privatkunder og til erhvervs kunder, således at udlån og garantier minimum andrager 35 pct. til privatkunder og maksimalt 65 pct. til erhvervs kunder. 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>2018</u> pct.	<u>2017</u> pct.
Offentlige myndigheder	2,8	3,0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,7	14,9
Industri og råstofudvinding	1,6	1,6
Energiforsyning	1,3	1,7
Bygge- og anlæg *)	3,4	3,7
Handel	3,1	4,3
Transport, hoteller og restauranter	1,1	1,1
Information og kommunikation	0,4	0,3
Finansiering og forsikring	1,8	2,5
Fast ejendom	8,6	9,5
Øvrige erhverv	5,4	6,2
Erhverv i alt	39,4	45,8
Private	57,8	51,2
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

*) Heraf udgør udlån og garantier til "Byggeprojekter under opførelse" 1,1 pct. (0,8 pct. i 2017), der sammen med udlån og garantier til "Fast ejendom" indgår i Tilsynsdiamantens definition af "Ejendomseksponering".

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.

Individuelle nedskrivninger foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, 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 2018 udgør bankens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 812 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 568 mio. kr. og 218 mio. kr. indskudsbeviser i Nationalbanken.

Af bankens obligationsbeholdning på 4.341 mio. kr. er 99,5 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 18 mio. kr. samt udstedt supplerende kapital på 200 mio. kr., der er med fast rente frem til 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 2018 er den samlede renterisiko opgjort til 59 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 2,6 pct.

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen	54.577	46.598
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen	4.534	3.436
Renterisiko i alt	59.111	50.034

Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko

Valuta:

DKK	59.081	50.003
EUR	66	141
USD	-82	-86
CHF	47	-22
Øvrige	-1	-2
Renterisiko i alt	59.111	50.034

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.

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Lang åben nettoposition	10.287	7.749
Kort åben nettoposition	8.186	3.295
Valutakursindikator 1	10.287	7.749
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,5	0,4

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 pengeinstituttsektoren).

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 2018 udgør bankens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 70,6 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 politik 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 en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

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 skat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 2018 t. kr.	Ændring af egenkapital 2018 t. kr.	Ændring af resultat før skat 2017 t. kr.	Ændring af egenkapital 2017 t. kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point	-59.111	-46.107	-50.034	-39.027
Et fald i renten på 1 procent point	59.111	46.107	50.034	39.027
Aktierisiko for børsnoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	10.824	8.443	11.440	8.923
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-10.824	-8.443	-11.440	-8.923
Aktierisiko for sektoraktier og øvrige unoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 5 procent point	44.190	43.003	39.645	38.473
Et fald i værdien af aktierne på 5 procent point	-44.190	-43.003	-39.645	-38.473
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	210	164	445	347
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	-210	-164	-445	-347

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 videst muligt omfang målt til dagsværdi således, at indregnede værdier i det væsentligste svarer til dagsværdier.

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 renteniveaafhængige kursregulering.

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter.

	Bogført værdi 2018 t. kr.	Dagsværdi 2018 t. kr.	Bogført værdi 2017 t. kr.	Dagsværdi 2017 t. kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	280.381	280.381	283.096	283.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	811.950	811.950	578.027	578.027
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	18.167	18.167	34.898	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.277.190	9.321.800	8.418.133	8.446.144
Obligationer	4.341.468	4.341.468	4.216.335	4.216.335
Aktier mv.	992.050	992.050	907.308	907.308
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.885.583	1.885.583	1.641.267	1.641.267
Afledte finansielle instrumenter	15.233	15.233	25.055	25.055
	<u>17.622.022</u>	<u>17.666.632</u>	<u>16.104.119</u>	<u>16.132.130</u>
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	69.204	70.308	85.633	86.913
Indlån og anden gæld	12.556.931	12.556.931	11.461.761	11.461.761
Indlån i puljeordninger	1.885.583	1.885.583	1.641.267	1.641.267
Afledte finansielle instrumenter	14.227	14.227	25.032	25.032
Efterstillede kapitalindskud	199.217	201.804	198.817	202.665
	<u>14.725.162</u>	<u>14.728.853</u>	<u>13.412.510</u>	<u>13.417.638</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. 2018 t. kr.	Efter nedskriv- ninger mv. 2018 t. kr.	Før nedskriv- ninger mv. 2017 t. kr.	Efter nedskriv- ninger mv. 2017 t. kr.
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	280.381	280.381	283.096	283.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	812.770	811.950	578.027	578.027
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	18.167	18.167	34.898	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.181.524	9.277.190	9.155.470	8.418.133
Obligationer til dagsværdi	4.341.468	4.341.468	4.216.335	4.216.335
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	<u>121.185</u>	<u>121.185</u>	<u>122.037</u>	<u>122.037</u>
	<u>15.755.495</u>	<u>14.850.341</u>	<u>14.389.863</u>	<u>13.652.526</u>
Ikke balanceførte poster				
Garantier	4.139.014	4.107.386	3.586.825	3.576.568
Uudnyttede kreditrammer	<u>3.493.090</u>	<u>3.492.099</u>	<u>3.357.155</u>	<u>3.357.155</u>
	<u>7.632.104</u>	<u>7.599.485</u>	<u>6.943.980</u>	<u>6.933.723</u>
Maksimale krediteksponeringer	<u>23.387.599</u>	<u>22.449.826</u>	<u>21.333.843</u>	<u>20.586.429</u>

Uudnyttede kreditrammer på 3,5 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.

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Sikkerhedsværdierne for de modtagne sikkerhedsstillelser kan i hovedposter specificeres således:		
Ejendomme	5.842.955	4.986.952
Kontantindeståender	135.293	120.047
Løsøre	446.804	433.556
Virksomheds- og fordringspant	571.648	467.673
Værdipapirer	158.055	141.506
Tabskautationer fra Vækstfonden	10.263	10.254
	7.165.018	6.159.988
Heraf sikkerhedsværdier for eksponeringer, der er kreditforringede	406.597	369.841

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

	2018	2017
	t. kr.	t. kr.
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	18.167	34.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.277.190	8.418.133
Garantier	4.107.386	3.576.568
Uudnyttede kreditrammer	3.492.099	3.357.155
Maksimal kreditrisiko	16.894.842	15.386.754
Opgjort værdi af sikkerheder	-7.165.018	-6.159.988
Udækket kreditrisiko på udlån og garantier	9.729.824	9.226.766

Uudnyttede kreditrammer på 3,5 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

Udlån mv. fordelt på stadier, ratingklasser og brancher ultimo 2018 (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 115 mio. kr.

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 822 mio. kr.

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første ind- regning	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

Specifikation af fordelingen på brancher ultimo 2018 (t. kr.)

	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 4 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
Ole Christoffersen
Jacob Engelsted Christensen

Nomineringsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Helle Aagaard Simonsen
Lars Tolborg
Henrik Sørensen

Risikoudvalg

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

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. 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. Mødeprocent i 2018: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget og nomineringsudvalget. Valgperiode udløber 2020. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed. Mødeprocent i 2018: 92 pct. i bestyrelsesmøder, 80 pct. i risikoudvalgsmøder og 75 pct. i nomineringsudvalgsmøder.
Direktør.	Gårdejer.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Eksekver ApS Insoft Eksekver ApS Lyngsoe Systems A/S Lyngsoe Systems Holding A/S Masaryk SRL (Rumænien) Obton Solenergi Loup KS Øgaard A/S Aars Erhvervsråd Direktør: Oasen ApS Oasen Byg ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Karsko Group A/S Bestyrelsesmedlem: Bjerre Herred Landbrugsselskab A/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsejendomme A/S Vielshøjen ApS Direktør: Tolborg Holding ApS
Særlige kompetencer International topledelse, forretningsudvikling, IT og strategisk planlægning.	Særlige kompetencer Landbrug.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Bent Bjørn	Ole Christoffersen
Født 1949. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget. Valgperiode udløber 2022. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed. Mødeprocent i 2018: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Født 1948. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af revisionsudvalget og risikoudvalget. Valgperiode udløber 2022 (udtræder i 2019 på grund af alder). Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed. Mødeprocent i 2018: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Direktør.	Forhenværende sparekassedirektør.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Sparekassen Hobro Fonden Direktør: Bjørn Hobro ApS BNB Ejendomme ApS BB Holding Hobro ApS Bjørn Fælles Holding ApS	Øvrige ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.
Særlige kompetencer Ledelse, detailhandel.	Særlige kompetencer Ledelse af finansiel virksomhed.

Thomas Frisgaard	Svend Madsen
Født 1976. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Medlem af risikoudvalget. Valgperiode udløber 2020. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed. Mødeprocent i 2018: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget. Valgperiode udløber 2022. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed. Mødeprocent i 2018: 92 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i aflønningsudvalgsmøder.
Advokat med møderet for Landsretten og partner i ADVODAN Aalborg.	Direktør.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Ulsted Autohandel A/S Bestyrelsesmedlem: ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab Advodan A/S Intellego ApS 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 2018: 92 pct. i bestyrelsesmøder, 100 pct. i revisionsudvalgsmøder og 100 pct. i risikoudvalgsmøder.</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 2018: 100 pct. i bestyrelsesmøder og 75 pct. i nomineringsudvalgsmøder.</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 Spærffabrik A/S IJ Ejendomme Aalborg A/S IJ Invest Aalborg A/S Jens Buus A/S Larsen & Sørensen Holding A/S NAU A/S Pallisgaard A/S Bestyrelsesmedlem: Aalborg Mægleren A/S AM Ejendomme A/S Auto Nord Vodskov A/S Benova Ejendomme A/S Benova Holding A/S Benova Logistic 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 Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerland Ejendom & Bolig A/S Himmerlands Erhvervsejendomme A/S</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.	Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget.
Valgperiode udløber 2022.	Valgperiode udløber 2020.
Mødeprocent i 2018: 91 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i aflønningsudvalgsmøder.	Mødeprocent i 2018: 92 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i revisionsudvalgsmøder.
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.	Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af nomineringsudvalget.
Valgperiode udløber 2022.	Valgperiode udløber 2020.
Mødeprocent i 2018: 92 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i risikoudvalgsmøder.	Mødeprocent i 2018: 92 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i nomineringsudvalgsmøder.
Investeringsrådgiver.	Boligchef.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Hobro Idrætscenter S/I Danhostel Hobro Idrætscenter	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsejendomme A/S 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. Bestyrelsesuddannelse for Forsikring og Pension.</p>	<p>Uddannelse Finansuddannelse, master i ledelse. Executive Management 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 Spar Invest Holding SE</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalg: ISP Pension</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Lokal Puljeinvest Aars Erhvervsråd Bestyrelsesmedlem: Erhverv Væksthimmerland</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
Minkfarmer Ole A. Jensen, Ø. Hurup
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
Direktør Michael Jørgensen, Klejtrup
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 Svend Sand Andersen, Hadsund
Taxivognmand Frits Bøgelund Bang, Nibe

Valgt på generalforsamling (fortsat)

Direktør Ulf Givskov Bender, Tjele
Lærer Majbritt Bendixen, Støvring
Forretningsindehaver Bent Bjørn Nielsen, Hobro
Slagtermester Jens Carlsen, Støvring
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup
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
Forsikringsudviklingschef Thorkild N. Hansen, Hanstholm
Salgschef Heini Haubro, Aars
Direktør René Hald Hejlskov, Aars
Gårdejer Poul Henningsen, Lyngsø, Nibe
Direktør Nicolaj Holm, Skørping
Direktør Carsten Højriis, Roskilde
Direktør Jørgen N. Jacobsen, Støvring
Chefkonsulent planteavl Flemming Floor Jensen, Hobro
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 Lyngge Laursen, Arden
Revisor Poul Lundsgaard, Als
Fhv. overlæge Hans Madsen, Aalborg
Direktør Claus René Nielsen, Hobro
Politibetjent Hans Jørgen Nielsen, Aalestrup
Radiotekniker Hans Jørgen Nielsen, Hobro
Professor Jens Christian Højklint Nielsen, Sjelle
Murermester Peter Nielsen, Nibe
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
Fhv. gårdejer Jens Chr. Poulsen, Nibe
Gårdejer Jens Agner Rasmussen, Havndal
Ejendomsmægler og valuar, MDE, Helle Aagaard Simonsen, Skørping
Ejendomsmægler Johnny Svendsen, Aars
Centerleder Poul Søndberg, Hobro
Tandlæge Jette Søndergaard, Aars
Gartner Jørgen Sørensen, Aars
Finance Director Kenneth Keld Sørensen, København S
Direktør Kent Moustén Sørensen, Mariager
El-installatør Michael Wulff, Støvring

Udpeget af Sparekassen Hobro Fonden

Revisor Poul Erik Larsen, Rørbæk