

Årsrapport 2014

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om banken	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisions erklæringer	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014	25
Balance pr. 31. december 2014	26
Egenkapitalopgørelse for 2014	28
Kapitaldækningsopgørelse for 2014	30
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	31
Oplysninger om bestyrelsen	71
Oplysninger om direktionen	75
Repræsentantskab	76

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

Hans Jørgen Nielsen, næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Kaj Kragelund

Svend Madsen

Poul Østergaard Mortensen

Hanne Nørkjær Nielsen

Helle Aagaard Simonsen

Lars Tolborg

Vagn Bach (medarbejdervalgt)

Jacob Engelsted Christensen (medarbejdervalgt)

Kristian Dahl Johnsen (medarbejdervalgt)

Per Norup Olesen (medarbejdervalgt)

Henrik Pedersen (medarbejdervalgt)

Henrik Sørensen (medarbejdervalgt)

Bankens bestyrelse har nedsat 4 udvalg.
Oplysninger herom findes på side 71.

Direktion

Per Sønderup

Lisa Frost Sørensen

Lars Thomsen

Revision

Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hasseris Bymidte 6

9000 Aalborg

Godkendt på bankens generalforsamling den 11. marts 2015

Dirigent

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2014 for Jutlander Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2014.

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 16. februar 2015

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Hans Jørgen Nielsen
næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Kaj Kragelund

Svend Madsen

Poul Østergaard Mortensen

Hanne Nørkjær Nielsen

Helle Aagaard Simonsen

Lars Tolborg

Vagn Bach

Jacob E. Christensen

Kristian Dahl Johnsen

Per Norup Olesen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 2014. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen er ikke omfattet af revisionen.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder samt efter internationale standarder om revision og yderligere danske krav. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aars, den 16. februar 2015

Kurt Birk
revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 2014, der omfatter resultat- og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 16. februar 2015

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Glanz
statsautoriseret revisor

Alex Kristensen
statsautoriseret revisor

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 banken har 21 filialer fordelt i Nord- og Østjylland.

Vigtige begivenheder i perioden

Fusion og nyt navn

Fusionen af Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev primo 2014 godkendt på en ekstraordinær generalforsamling i Sparekassen Himmerland A/S, på et ekstraordinært repræsentantskabsmøde i Sparekassen Hobro samt af Finanstilsynet. Fusionsplanerne var meldt ud i efteråret 2013, da bestyrelserne i Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro på eget initiativ havde indgået en sammenlægningsaftale med henblik på at søge fusion mellem de to sparekasser med Sparekassen Himmerland A/S som det efter fusionen fortsættende pengeinstitut.

Primo 2014 blev det samtidig godkendt, at Sparekassen Himmerland A/S skiftede navn til Jutlander Bank A/S, og at der kunne gennemføres en forhøjelse af aktiekapitalen med nominelt 31.002.470 kr. til nominelt 85.966.790 kr. i forbindelse med konvertering af garantkapital i Sparekassen Hobro samt ved stiftelse af Sparekassen Hobro Fonden. De nye aktier er tegnet til kurs 150 svarende til 465 mio. kr. Udover kapitaludvidelsen er Jutlander Bank A/S tilført en bunden sparekassereserve under egenkapitalen på 336 mio. kr. svarende til den resterende del af de regnskabsmæssige reserver i Sparekassen Hobro efter foretagne dagsværdireguleringer.

Fusionen er gennemført regnskabsmæssigt fra 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf må sammenligningstallene for resultat- og balanceposter samt nøgletal alene omfatte den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

Forretningsomfanget i Sparekassen Hobro udgjorde 7,0 mia. kr. primo 2014 fordelt på udlån med 2,8 mia. kr., indlån med 3,6 mia. kr. og garantier på 0,6 mia. kr., hvortil kom kundedepoter med en værdi på 2,7 mia. kr. Der henvises til note 37, hvoraf fremgår de samlede overtagne aktiver og forpligtelser.

Jutlander Banks samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån og garantier udgjorde primo 2014 i alt 21,2 mia. kr., og incl. værdien af kundedepoter udgjorde forretningsomfanget 28,7 mia. kr.

Tilpasninger af organisation og afdelingsstruktur

I januar 2014 gennemførte banken de organisationstilpasninger, som var bebudet, da fusionsplanerne blev offentliggjort i efteråret 2013. De to sparekasser havde dengang 438 medarbejdere, der ifølge fusionsplanerne skulle reduceres med ca. 10 %. 26 medarbejdere valgte at tage i mod bankens tilbud om frivillig fratrædelsesaftale, så behovet for egentlige afskedigelser blev reduceret til 14, svarende til 3,2 % af det oprindelige antal medarbejdere.

I forbindelse med organisationstilpasningerne blev bankens afdelingsstruktur vurderet, og de hidtidige afdelinger i Terndrup, Als og Hadsund er nu blevet samlet i en stor afdeling i Hadsund, mens to af bankens mindste afdelinger, Ravnkilde og Nørager, samt Adelgade afdelingen i Hobro er blevet flyttet til Privatkundeafdelingen på Store Torv i Hobro.

Ændringer i direktionen

Fra primo 2014 var Poul Damgaard og Per Sønderup sideordnede bankdirektører for Jutlander Bank. Som led i fusionsaftalen var det forudset, at bankdirektør Poul Damgaard ville lade sig pensionere, når fusionsbanken var kommet i god gænge. Poul Damgaard valgte således at trække sig tilbage i efteråret 2014, hvorefter vicedirektør Lisa Frost Sørensen og vicedirektør Lars Thomsen indtrådte i direktionen pr. 1. oktober 2014.

Direktionen består herefter af ordførende direktør Per Sønderup, bankdirektør Lisa Frost Sørensen og bankdirektør Lars Thomsen.

Kreditdirektør Allan H. Thomsen blev ved samme lejlighed udnævnt til vice- og kreditdirektør.

Ledelsesberetning (fortsat)

Koncernforenkling

Der er primo 2014 foretaget en koncernforenkling, således at aktiviteterne i tilknyttede virksomheder fra henholdsvis tidligere Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro er overdraget til Jutlander Bank. Aktiviteterne i de tilknyttede virksomheder har primært været ejendomsinvesteringer, og banken har således overtaget domicilejendomme for 68 mio. kr. og investeringsejendomme for 37 mio. kr. Banken ejer herefter ejendomme for i alt 398 mio. kr. ultimo 2014.

Salg af aktier i Nets Holding A/S

I marts 2014 blev der indgået aftale om overdragelse af samtlige aktier i Nets Holding A/S. Handlen blev endelig gennemført og provenuets modtaget primo juli 2014.

I forbindelse med aktiesalget opnåede Jutlander Bank en positiv kursregulering på 21 mio. kr. i 2014.

Kursmanipulation

Den 4. april 2014 blev Jutlander Bank, den forhenværende sparekassedirektør Svend Jørgensen samt to tidligere medarbejdere alle frifundet i Vestre Landsret for den tiltale om kursmanipulation, som var blevet rejst i august 2012. Banken har derfor i 2014 kunnet tilbageføre den bøde på 5 mio. kr., som daværende Sparekassen Himmerland var blevet idømt ved Retten i Hjørring i marts 2013.

Den 13. juni 2014 modtog Jutlander Bank meddelelse om, at Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet havde besluttet at opgive sigtelsen for kursmanipulation i en udløber af ebh-sagen vedrørende Vestjysk Banks køb af aktier i daværende Sparekassen Himmerland A/S over tre børsdage i september 2008. Sigtelserne mod Sparekassen Himmerland A/S's forhenværende sparekassedirektør Svend Jørgensen og en tidligere medarbejder blev ligeledes opgivet.

Der verserer herefter ingen sigtelser eller tiltaler mod Jutlander Bank.

Optagelse af hybrid kernekapital

Jutlander Bank indgik i maj 2014 en låneaftale om hybrid kernekapital på nom. 50 mio. kr. med Sparekassen Hobro Fonden. Lånet, der opfylder de nye kapitalkravsregler, er udstedt uden fastsat løbetid. Lånet er uopsigeligt fra Jutlander Banks side i 5 år. Lånet forrentes med en rente svarende til den af Finansrådet fastsatte 6-måneders CITA-sats med tillæg af 600 bp.

Låneoptagelsen medførte, at Jutlander Banks kapitalprocent blev forøget med ca. 0,5 procentpoint.

Indfrielse af resterende statslig hybrid kernekapital

Jutlander Bank indfrieede i juni 2014 efter Finanstilsynets tilladelse den resterende del af den statslige hybride kernekapital, der blev optaget af tidligere Sparekassen Himmerland A/S i juni 2009.

Indfrielsen af nom. 145,6 mio. kr. blev foretaget til kurs 100. Indfrielsen betød, at bankens kapitalprocent blev reduceret med ca. 1,5 procentpoint.

Strategiproces

I perioden august 2014 til januar 2015 har banken gennemført en strategiproces med ekstern bistand fra konsulenthuset Implement. Processen har affødt en ny strategiplan med titlen "Tid til kunden", som blev godkendt af bankens bestyrelse i januar 2015.

Strategiplanen gælder for perioden frem mod ultimo 2020, og indeholder en nærmere definition af bankens position under titlen "Vi er der for dig", hvor blandt andet tilgængelighed for bankens kunder spiller en stor rolle. Samtidig indeholder strategien 14 konkrete initiativer som skal styrke bankens profil og lønsomhed.

Strategiplanen indeholder ligeledes et mål om, at banken inden udløbet af 2020 har opnået en samlet vækst i nettorente- og gebyrindtægterne på 20 %, en årlig egenkapitalforrentning i niveauet 8 - 10 % efter skat samt en omkostningsprocent på under 50.

Ledelsesberetning (fortsat)

Overtagelse af afdelinger i Randers og Gjerlev fra Østjydsk Bank

Ultimo december 2014 indgik Jutlander Bank en betinget aftale med Østjydsk Bank om køb af Østjydsk Banks filialer i Randers og Gjerlev. Alle betingelser blev opfyldt den 5. januar 2015, hvorefter Jutlander Bank har overtaget alle kunder i filialerne med undtagelse af enkelte engagementer, som af forskellige årsager ikke indgik i handlen. Endvidere har Jutlander Bank overtaget domicilejendommene i Randers og Gjerlev samt 20 medarbejdere.

Jutlander Bank har således overtaget en kundeportefølje bestående af ca. 7.000 kunder med et forretningsomfang på ca. 1,4 mia. kr. fordelt på udlån for 520 mio. kr., indlån for 770 mio. kr. og garantier for 135 mio. kr. med virkning fra primo 2015.

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse har primo 2015 vedtaget følgende udbyttepolitik, der blandt andet skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for bankens aktionærer:

"Målet er at udlodde 20-40 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."

Bankens udbyttebetalinger vil alene kunne ske, når det vurderes forsvarligt for bankens kapitalforhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forretningsomfang

Jutlander Bank har gennem 2014 haft et stabilt forretningsomfang. Bankens udlån udgjorde ved årets udgang 7,9 mia. kr., indlån 10,9 mia. kr. og garantier 2,0 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 7,8 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgjorde således 28,6 mia. kr. mod 28,7 mia. kr. primo 2014.

Bankens udlån – både i den tidligere Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro - har gennem den finansielle krise været faldende. Dette skyldes dels, at bankens kunder ikke efterspørger så mange nye lån, men i stedet afdrager på deres lån, og dels de opstramninger af kreditpolitikken, der er gennemført siden 2009 samt løbende tilpasninger af forretningsmodellen.

Efter fusionen primo 2014 udgjorde bankens samlede udlån 8,3 mia. kr., og gennem 2014 er udlånet reduceret med 0,4 mia. kr. til 7,9 mia. kr. Det er fortsat bankens mål at foretage udlån til gode og sunde investeringer til private og erhvervs-mæssige formål. Banken oplever således ikke en "Kreditklemme", men blot mangel på efterspørgsel efter lån.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,4.

Efter fusionen primo 2014 udgjorde bankens samlede indlån 10,9 mia. kr., hvilket således har været stabilt gennem 2014. Bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.

Bankens garantier har ligget stabilt på 2 mia. kr., mens værdien af kundedepoter er steget fra 7,5 mia. kr. til 7,8 mia. kr.

Banken har et solidt kapitalgrundlag og en stærk likviditetssituation, der understøtter forretningen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Indtjening

Årets resultat udgør et overskud før skat på 76 mio. kr. og efter skat på 72 mio. kr.

Bankens resultat anses for tilfredsstillende, idet resultatet dels er påvirket af fusionsrelaterede omkostninger for ca. 30 mio. kr., og dels har de svære tider for specielt landbruget betydet, at banken fortsat har relativt høje nedskrivninger på udlån mv.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 277 mio. kr. og ligger dermed højere end de seneste udmeldte forventninger på 250-265 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat.

Bankens resultat kan i hovedposter specificeres således:

	2014 t. kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	729.466
Andre driftsindtægter	9.060
Udgifter til personale og administration	-438.699
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-23.044
Primær indtjening	276.783
Kursreguleringer	74.597
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.162
Tab og nedskrivninger på udlån mv.	-261.354
Resultat før udgifter til sektorløsninger mv.	92.188
Udgifter til sektorløsninger	-21.623
Tilbageført hensat bøde	5.000
Resultat før skat	75.565
Skat	-3.927
Årets resultat	71.638

I oversigten er der ikke vist sammenligningstal, idet fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro er gennemført regnskabsmæssigt fra 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf må sammenligningstallene for resultat- og balanceposter samt nøgletal i årsrapporten alene omfatte den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

Resultatopgørelsen

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 729 mio. kr., hvilket er en stigning på 278 mio. kr. i forhold til 2013. Stigningen kan primært henføres til forøgelsen af forretningsomfanget efter fusionen med Sparekassen Hobro samt til sparede renteudgifter til statslig hybrid kernekapital og forøgede gebyrindtægter i forbindelse med, at mange af bankens kunder har benyttet sig af den historisk meget lave rente til at omkonvertere deres realkreditlån i 2014.

Udgifter til personale og administration udgør 439 mio. kr., heri indgår fratrædelsesomkostninger samt øvrige fusionsomkostninger af éngangskaraktér for ca. 30 mio. kr. De årlige synergieffekter af fusionen forventes at udgøre 30-35 mio. kr., hvoraf ca. halvdelen har haft effekt i 2014.

Kursreguleringerne, der i alt er positive med 75 mio. kr., hidrører fra positive kursreguleringer på bankens aktiebeholdning med 76 mio. kr., heraf kursgevinst på 21 mio. kr. ved salg af bankens aktier i Net Holding A/S. Øvrige kursreguleringer er netto negative med 1 mio. kr.

Banken må konstatere, at en del af kunderne – det gælder både privat- og erhvervs-kunder, herunder landbrug – fortsat har det svært efter en årrække med lavkonjunktur.

Udsigterne for landbrugserhvervet i 2015 er bekymrende, som følge af store prisfald på svinekød og mælk, og der hersker endvidere usikkerhed om varigheden af den igangværende krise i landbrugserhvervet, der er kraftig påvirket af handelskrisen mellem EU og Rusland, samt Kinas importstop vedrørende mælkeprodukter.

Ledelsesberetning (fortsat)

I forlængelse af Finanstilsynets brev til pengeinstitutterne i december 2014, hvor Finanstilsynet blandt andet giver eksempler på såkaldte "tidlige hændelser", har banken revurderet bankens landbrugsengagementer.

Der var inden årets udgang foretaget individuelle nedskrivninger på de af bankens kunder, der efter reglerne er i OIV. Herudover har banken foretaget en skærpet stresstest af bankens øvrige landbrugskunder under hensyntagen til "tidlige hændelser". Dette betyder, at banken har forøget de gruppevise nedskrivninger for landbrugsengagementerne med 37 mio. kr. ultimo 2014.

Tab og nedskrivninger på udlån mv. er herefter udgiftsført med i alt 261 mio. kr., hvilket svarer til en nedskrivningsprocent af de samlede udlån og garantier på 2,5 %.

Bankens andel af sektorens bidrag til Indskydergarantifonden udgør 22 mio. kr., der er udgiftsført under "Andre driftsudgifter". Den tilbageførte bøde på 5 mio. kr., som daværende Sparekassen Himmerland var blevet idømt ved retten i Hjørring i marts 2013 vedrørende kursmanipulationssagen, er i 2014 tilbageført og modregnet under "Andre driftsudgifter".

Skat af årets resultat er udgiftsført med 4 mio. kr. Den relativt lave skat skyldes primært, at banken ikke er skattepligtig af kursreguleringer på visse sektorrelaterede porteføljeaktier.

Balancen mv.

Balancen er ultimo 2014 på 14,1 mia. kr. mod 9,4 mia. kr. ultimo 2013. En forøgelse på 4,7 mia. kr., der kan henføres til fusionen med Sparekassen Hobro primo 2014, jf. note 37.

Bankens udlån udgør 7,9 mia. kr., der i årets løb er forøget med 2,4 mia. kr. svarende til 43,8 %. Af forøgelsen kan 2,8 mia. kr. henføres til fusionen med Sparekassen Hobro. Reelt set er bankens udlån således reduceret med 0,4 mia. kr. i 2014 svarende til 4,7 %.

De samlede nedskrivninger på udlån udgør 734 mio. kr. ultimo 2014, mens hensættelser til tab på garantier udgør 6 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 7,0 ultimo 2014 mod 8,0 ultimo 2013. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger og dagsværdireguleringer for ca. 450 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk er indregnet som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,8 %.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,4 mod 3,8 året før.

Banken har et udskudt skatteaktiv på 39 mio. kr., der bl.a. hidrører fra skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Bankens budget for 2015 samt prognoser for de efterfølgende 3 år viser en forventet indtjening, der berettiger til indregning af skatteaktivet.

Bankens indlån udgør 10,9 mia. kr. mod 7,3 mia. kr. året før. Forøgelsen på 3,6 mia. kr. svarer til det overtagne indlån fra Sparekassen Hobro.

Efterstillede kapitalindskud udgør 76 mio. kr. ultimo 2014 mod 146 mio. kr. ultimo 2013. Ændringen skyldes dels, at banken i 2014 har indfriet den resterende del af den statslige hybride kernekapital med 146 mio. kr., og dels har banken i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hobro overtaget hybrid kernekapital for 10 mio. kr. og tegnet ny hybrid kernekapital for 66 mio. kr.

Egenkapitalen udgør 2,3 mia. kr. ultimo 2014. Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Bankens garantier udgør 2,0 mia. kr. mod 1,4 mia. kr. året før, hvor stigningen på 0,6 mia. kr. kan henføres til fusionen med Sparekassen Hobro.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kapitalforhold

Efter kapitaludvidelsen primo 2014 og periodens resultat udgør egenkapitalen 2,3 mia. kr. ultimo 2014. Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Ud over egenkapitalen har banken hybrid kernekapital for 76 mio. kr., der indgår i bankens kapitalgrundlag.

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opføre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen.

Med indførelsen af de nye kapitaldækningsregler for pengeinstitutter i 2014 er der sket en skærpelse af kravet til niveaue af egenkapital, ligesom der fra 2015 kommer yderligere krav til likviditet og gearing.

Da bankens kapitalgrundlag primært består af egentlig egenkapital, er banken ikke væsentlig påvirket af indførelsen af de nye kapitaldækningsregler. Af bankens hybride kernekapital på 76 mio. kr. opfylder de 66 mio. kr. de nye krav til hybrid kernekapital, mens de resterende 10 mio. kr. er omfattet af overgangsregler og forventes indfriet i 2016.

Bankens kapitalgrundlag er opgjort til 1,8 mia. kr. og eksklusiv hybrid kernekapital 1,7 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 10,6 mia. kr., hvilket betyder, at bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten (tidligere benævnt solvensprocent) kan opgøres til 16,8 %.

For yderligere information henvises til Kapitaldækningsopgørelsen på side 30.

I forbindelse med overtagelsen af de 2 afdelinger fra Østjydsk Bank primo 2015 vil bankens kapitalgrundlag blive reduceret med betaling for goodwill på 95,5 mio. kr., og bankens risikoeksponeringer vil blive forøget med ca. 0,5 mia. kr. Dette betyder, at bankens kapitalprocent reduceres med ca. 1,6 procentpoint til 15,2 %.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Til opgørelse af bankens individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model, som Finanstilsynet senest har udsendt en vejledning til i december 2014. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risikorapport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,4 % ultimo 2014.

Bankens kapitalprocent på 16,8 % ligger således 5,4 procentpoint over bankens individuelle solvensbehov, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 578 mio. kr. Efter overtagelsen af de 2 afdelinger fra Østjydsk Bank vil solvensbufferen reduceres til ca. 3,8 procentpoint svarende til en kapitalmæssig overdækning på ca. 400 mio. kr. Det er bankens mål, at kapitalprocenten som minimum skal være 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.

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

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse/> hvortil der henvises.

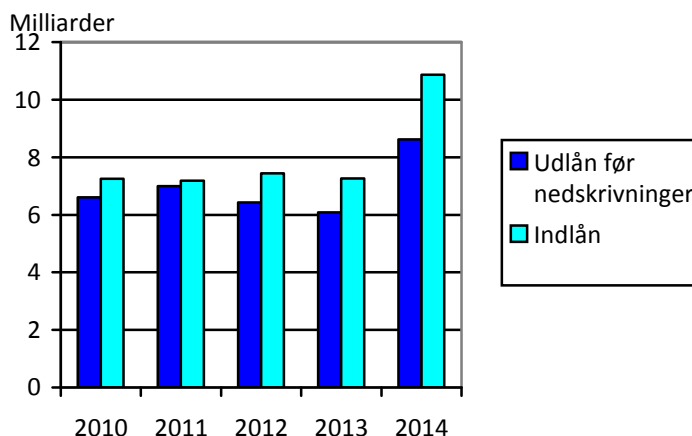
Ledelsesberetning (fortsat)

Likviditetsforhold

Banken har fortsat en stærk likviditetssituation.

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 31. december 2014 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 79,4 % mod 83,7 % ultimo 2013. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

I nedenstående figur vises udviklingen i bankens indlån og udlån før nedskrivninger for de seneste 5 år.



Banken foretager løbende stresstest af likviditeten, og det er bankens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til over den fastlagte tidshorisont at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af bankens finansiering ikke kan refinansieres.

Opgjort i henhold til § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed skal banken have et likviditetsberedskab på 1,4 mia. kr. ultimo 2014, og da banken har et likviditetsberedskab på 3,8 mia. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 2,4 mia. kr. svarende til 179 % mod 147 % ultimo 2013. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 % mere end lovkravet.

Bankens eksterne langsigtede funding med løbetid på mere end 3 mdr. udgør i alt 0,3 mia. kr. Såfremt banken på sigt ønsker at optage ny langsigtet funding, er det bankens vurdering, at det vil være muligt at optage seniorlån på fornuftige vilkår.

Banken har siden foråret 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler, men skal først efterleve reglerne fra 1. oktober 2015, hvor de indføres frem mod 2018.

Liquidity Coverage Ratio (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.

Banken har igangsat tiltag, der medfører, at banken forventes at kunne efterleve de nye regler. Ultimo 2014 viser bankens LCR opgørelse således en dækning på 136 %, hvor kravet fra 1. oktober 2015 lyder på minimum 60 % og fra 2018 på minimum 100 %.

Det er ledelsens vurdering, at bankens likviditetsbehov vil være dækket af i de kommende år.

Ledelsesberetning (fortsat)

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynets Tilsynsdiamant er opstillet 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet anvender til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut, herunder de rammer som Finanstilsynet har sat op for en sund bankforretning.

Banken har, siden Tilsynsdiamanten blev introduceret, ligget sikkert inden for grænseværdierne. Bankens udlånsvækst på årsbasis udgør 43,8 % pr. 31. december 2014. Baggrunden herfor er regnskabsteknisk i forbindelse med fusionen primo 2014, idet Sparekassen Hobro's udlån lægges oveni Sparekassen Himmerlands udlån og dermed optræder som udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Der er således ikke tale om en voldsom vækst gennem nye udlån. Korrigeres beregningen af nøgletallet med udlånet primo 2014 i Sparekassen Hobro, således at der måles på den fusionerede bank, er udlånsvæksten på årsbasis negativ med 4,7 %.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 31/12 2014
Summen af store engagementer	Max. 125%	22,1 %
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	43,8 % *)
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksposering	Max. 25%	16,2 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	179,3 %

**) Korrigeres der for fusionen med Sparekassen Hobro er udlånsvæksten på -4,7 % og langt under Tilsynsdiamantens grænseværdi. Overholdelsen af Tilsynsdiamantens grænseværdi for udlånsvækst forventes ikke at give udfordringer fremadrettet.*

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier, samt værdiansættelse af finansielle instrumenter, ejendomme og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2014 er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 1.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis er baseret på de nuværende regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre ændrede nedskrivninger og hensættelser.

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 31.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Bortset fra overtagelsen af 2 afdelinger fra Østjydsk Bank primo 2015 er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning (fortsat)

Aktieinformation

Fondsbørs	OMX Nordic Exchange Copenhagen
Aktiekapital	85.967.900 kr.
Nominel stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	8.596.790 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% af den samlede aktiekapital
Navneaktier	Ja, skal noteres i selskabets aktiebog
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060050045

Jutlander Banks aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede ultimo 2014 på kurs 153,5 mod 157,0 året før. Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 1,3 mia. kr. ultimo 2014.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 2.

Jutlander Bank havde pr. 31. december 2014 ca. 29.000 aktionærer.

Fonden for Sparekassen Himmerland, Aars og Sparekassen Hobro Fonden, Hobro ejer, som de eneste aktionærer, mere end 5 % af aktiekapitalen.

Aktiekapitalen i Jutlander Bank består af 8.596.790 stk. aktier à kr. 10 kr.

Banken har alene én aktieklasse. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, der er dog en stemmeretsbegrænsning, således at den enkelte aktionær maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede aktiekapital.

Egne aktier

Banken har i henhold til generalforsamlingsbeslutning mulighed for at erhverve egne aktier indenfor lovens maksimum på 10 % af bankens aktiekapital. Aktierne er i overensstemmelse med regnskabsreglerne ikke optaget til nogen værdi i balancen.

Pr. 31. december 2014 har Jutlander Bank A/S 995 stk. egne aktier svarende til 0,01 % af den samlede aktiekapital. For udviklingen i bankens beholdning af egne aktier henvises til note 28.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen for Jutlander Bank A/S har besluttet at foreslå generalforsamlingen at udlodde udbytte på 2,50 kr. pr aktie svarende til 30 % af årets resultat. Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 71,6 mio. kr. udbetales 21,5 mio. kr. som udbytte, mens 50,1 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forventet udvikling

Banken forventer en fortsat lav økonomisk vækst i samfundet i det kommende år. Den begrænsede efterspørgsel efter nye lån til investeringer og det fortsat meget lave renteniveau vil påvirke den finansielle sektors indtjening.

Jutlander Bank ser til trods herfor ind i en spændende fremtid, hvor der i 2015 vil være fokus på Strategiplan 2020 samt integrationen af de ca. 7.000 nye kunder og 20 medarbejdere i Randers og Gjerlev til gavn for bankens ca. 29.000 aktionærer, over 100.000 kunder samt ca. 420 medarbejdere.

Bankens overtagelse af de to afdelinger fra Østjysk Bank med et forretningsomfang på ca. 1,4 mia. kr. vil bidrage positivt til bankens fremtidige indtjening, mens igangsætningen af Strategiplan 2020 på kort sigt forventes at kræve mindre investeringer, men som samtidig skal styrke bankens profil og lønsomhed overfor eksisterende og nye kunder, og dermed sikre Jutlander Bank en stærk position i fremtidens bankmarked.

Ledelsen forventer, at bankens primære indtjening, dvs. indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger og skat, vil ligge i niveauet 250-275 mio. kr. i 2015 mod realiseret 277 mio. kr. i 2014.

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor i det kommende år på grund af lavkonjunktoren, og specielt landbruget må forventes at få det svært. Det forventes dog, at nedskrivningsprocenten i 2015 vil blive på et lavere niveau end i 2014, men fortsat relativt højt på grund af de svage konjunkturforskel.

Det samlede resultat for 2015 vil endvidere være påvirket af kursreguleringer på bankens værdipapirbeholdning.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes onsdag den 11. marts 2015 kl. 17.00 i Hobro Idrætscenter, Hobro.

Ledelsesberetning (fortsat)

Redegørelse om underrepræsenteret køn i bankens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I Jutlander Bank er det 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.

Måltal for bestyrelsen

Andelen af kvinder blandt bankens repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer udgør 20 % svarende til 2 personer.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn blandt de repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer på sigt minimum udgør 25 %. Det er vurderingen, at dette er et realistisk måltal.

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 og/eller et fagligt ansvar.

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 har opstillet følgende konkrete mål:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere skal øges fra et aktuelt niveau på 31 % til 35 % inden år 2017.

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.

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.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2014.

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, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange 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.

Ledelsesberetning (fortsat)

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i maj 2013. 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 redegørelse for God selskabsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/god-selskabsledelse>, hvortil der henvises.

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

- Der gælder i banken et særligt system for valg af repræsentantskab, og bankens bestyrelsesmedlemmer 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.

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

Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet udsendte den 22. november 2013 et ledelseskodex med branchespecifikke anbefalinger vedrørende ledelsesmæssige forhold i pengeinstitutter, som Finansrådet har henstillet til, at de danske pengeinstitutter forholder sig til – første gang i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2014.

Formålet med Finansrådets ledelseskodex er dels, at medlemsvirksomhederne 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 pengeinstituttelsektoren.

Finansrådet anfører, at offentliggørelse af redegørelsen bedst sker på pengeinstituttets 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 generelt en positiv holdning til anbefalingerne, og banken følger de fleste af anbefalingerne. I den nævnte redegørelse er der redegjort for de enkelte anbefalinger i overensstemmelse med anbefalingernes ”følg eller forklar”-princip.

Risikostyring

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

Ledelsesberetning (fortsat)

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 indskræpes 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 besvigelser.

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 aktionærerne 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. Aktionærerne 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 % 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.

Aktionærerne

Ultimo 2014 havde Jutlander Bank A/S ca. 29.000 aktionærer. En stor del af bankens kunder er tillige aktionærer i banken, hvilket banken sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem kunden og banken.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 % 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 % af den samlede aktiekapital. Disse værnsregler skyldes dels bankens historie som en selvejende sparekasse, 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 primo 2014, ikke omfattet af ejerloftet.

Repræsentantskabet

Banken har et repræsentantskab, der fra primo 2014 består af op til 106 medlemmer frem til 2018, og herefter op til 75 medlemmer. Repræsentantskabsmedlemmerne vælges dels af generalforsamlingen og dels på aktionærmøder. Endvidere kan Fonden for Sparekassen Himmerland udpege tre medlemmer og Sparekassen Hobro Fonden kan udpege to medlemmer.

Repræsentantskabets medlemmer vælges henholdsvis udpeges for fire år ad gangen. Genvalg 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 pt. af 16 medlemmer, heraf 6 medarbejdervalgte medlemmer.

I henhold til vedtægterne vælger henholdsvis udpeger repræsentantskabet 6-10 medlemmer. Heraf 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. I fusionsaftalen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro fra efteråret 2013 er det aftalt, at bestyrelsen i 2016 skal reduceres til 12 medlemmer, heraf 4 medarbejdervalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år. Genvalg kan finde sted. Valgperioderne er forskudt, således at halvdelen vælges hvert 2. år. Hermed sikres kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter, at de er fyldt 70 år. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år. Det næste valg vil finde sted i 2016.

Alle bestyrelsesmedlemmer har erhvervmæssig 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 selvevalueringer, hvor det bl.a. vurderes om bankens bestyrelse skal styrkes, således at den samlede bestyrelses kompetenceniveau dækker alle bankens centrale forretningsområder.

For oplysninger om bestyrelsens særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen samt bestyrelsens ledelseshverv i andre danske erhvervs virksomheder henvises til side 71-74.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er indtil 15. marts 2016 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 12. marts 2014 mulighed for at erhverve egne aktier indenfor lovens maksimum på 10 % 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 systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter en fastlagt plan med minimum 12 møder om året, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det findes nødvendigt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi fastlægges.

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

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter 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 seks af bestyrelsens medlemmer. Formand for revisionsudvalget er Poul Østergaard Mortensen, der samtidig er det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab. Poul Østergaard Mortensen er statsautoriseret revisor og fratrådte i 2009 som partner i Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab på grund af pensionering.

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året. I 2014 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentligste regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Ledelsesberetning (fortsat)

Aflønningsudvalg

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

Aflønningsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 2 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.

Nomineringsudvalg

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

Nomineringsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 3 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 foreslag 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 Finn H. Mathiassen.

Risikoudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 3 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, bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov samt beredskabsplanen for kapitalfremskaffelse.

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 medarbejderes aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Bankens ledelse har udarbejdet en politik vedrørende løn og pension samt retningslinjer for pensionspolitik og fratrædelsesgodtgørelse for bestyrelse, direktion og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), samt ansatte i kontrolfunktioner i Jutlander Bank A/S.

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og –praksis, der følger gældende love herfor samt 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 samt harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer i forbindelse med udførelsen af virksomheden, og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter.

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 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.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabet's note 7. 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

Såfremt medlemmer af direktionen fratræder i forbindelse med en overtagelse af banken, er banken forpligtet til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse til medlemmerne svarende til op til to års gage. 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.

Revision

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

Revisionen udarbejder revisionsprotokol 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 bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Intern revision

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

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse har primo 2015 vedtaget følgende udbyttepolitik, der blandt andet skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for bankens aktionærer:

”Målet er at udlodde 20-40 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.”

Bankens udbyttebetalinger vil naturligvis altid alene kunne ske, når det vurderes forsvarligt for bankens kapitalforhold.

Interesserterne

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)

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 vores hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/samfundsansvar> er der yderligere informationer om vores politik for samfundsansvar og om, hvordan vi omsætter politikken til konkrete handlinger.

Menneskerettigheder og klimaforhold

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

Selskabsmeddelelser 2014

Nr.	Dato	Meddelelse
1.	2. januar	Forløb af ekstraordinær generalforsamling i Sparekassen Himmerland A/S
2.	3. januar	Vedtagelse af fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro
3.	6. januar	Finanstilsynets godkendelse af fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro
4.	6. januar	Storaktionærmeddelelse
5.	23. januar	Jutlander Bank A/S gennemfører tilpasninger af organisationen
6.	17. februar	Årsrapport for 2013
7.	12. marts	Resultat af ordinær generalforsamling
8.	24. marts	Jutlander Banks salg af aktier i Nets Holding A/S
9.	4. april	Frifindelse i sagen om kursmanipulation fra 2008
10.	5. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2014
11.	27. maj	Optagelse af hybrid kernekapital
12.	10. juni	Storaktionærmeddelelse
13.	13. juni	Bortfald af sigtelse om kursmanipulation
14.	17. juni	Indfrielse af statslig hybrid kernekapital
15.	18. august	Halvårsrapport for 2014
16.	18. august	Ændringer i direktionen for Jutlander Bank A/S
17.	3. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2014
18.	2. december	Finanskalender for 2015
19.	22. december	Jutlander Bank køber dele af Østjysk Bank
20.	22. december	Finanstilsynet godkendelse af Jutlander Banks køb af dele af Østjysk Bank

Finanskalender 2015

Dato	Meddelelse
16. februar	Årsrapport for 2014
11. marts	Ordinær generalforsamling
11. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2015
17. august	Halvårsrapport for 2015
9. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2015

Yderligere information

På bankens hjemmeside www.jutlander.dk findes yderligere informationer om aktionærforhold.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014

Resultatopgørelse

	Note	2014 t. kr.	2013 t. kr.
Renteindtægter	3	578.098	398.490
Renteudgifter	4	<u>92.699</u>	<u>99.251</u>
Netto renteindtægter		485.399	299.239
Udbytte af aktier mv.		13.905	12.515
Gebyrer og provisionsindtægter	5	242.030	148.764
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>11.868</u>	<u>9.543</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		729.466	450.975
Kursreguleringer	6	74.597	48.726
Andre driftsindtægter		9.060	5.012
Udgifter til personale og administration	7	438.699	267.266
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		23.044	9.945
Andre driftsudgifter	8	16.623	22.738
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		261.354	194.357
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14-15	<u>2.162</u>	<u>788</u>
Resultat før skat		75.565	11.195
Skat	9	<u>3.927</u>	<u>5.079</u>
Årets resultat		<u>71.638</u>	<u>6.116</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		21.492	0
Lovpligtige reserver		-13.496	-1.212
Overført resultat		<u>63.642</u>	<u>7.328</u>
		<u>71.638</u>	<u>6.116</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		71.638	6.116
Regulering af hensættelse til pensioner		-59	0
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner		14	0
Regulering af udskudt skat vedrørende opskrivningshenlæggelser		<u>0</u>	<u>600</u>
Årets totalindkomst		<u>71.593</u>	<u>6.716</u>

Balance pr. 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t. kr.</u>	<u>2013</u> <u>t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		303.378	164.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	412.399	242.008
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	49.643	49.403
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	7.839.113	5.437.280
Obligationer til dagsværdi	12	3.176.618	1.842.215
Aktier mv.	13	921.483	613.547
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	8.122	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	30.364	17.811
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	581.125	517.128
Immaterielle aktiver	17	105.913	57.043
Grunde og bygninger i alt		398.005	155.845
<i>Investeringsjendomme</i>	18	140.233	94.108
<i>Domicilejendomme</i>	19	257.772	61.737
Øvrige materielle aktiver	20	16.308	9.902
Aktuelle skatteaktiver		1.243	0
Udsudte skatteaktiver	21	39.026	44.000
Aktiver i midlertidig besiddelse		30.041	40.206
Andre aktiver		193.127	151.138
Periodeafgrænsningsposter		<u>17.541</u>	<u>17.205</u>
Aktiver		<u>14.123.449</u>	<u>9.359.199</u>

Balance pr. 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t. kr.</u>	<u>2013 t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	191.354	56.734
Indlån og anden gæld	23	10.279.731	6.740.816
Indlån i puljeordninger	16	581.125	517.128
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24	99.920	99.837
Aktuelle skatteforpligtelser		0	253
Andre passiver	25	534.814	336.567
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.168</u>	<u>1.281</u>
Gæld		<u>11.690.112</u>	<u>7.752.616</u>
Hensættelse til pensioner og lign. forpligtelser	26	22.341	0
Hensættelser til tab på garantier		6.218	1.559
Andre hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>5.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>28.559</u>	<u>6.559</u>
Efterstillede kapitalindskud	27	<u>76.345</u>	<u>145.504</u>
Efterstillede kapitalindskud		<u>76.345</u>	<u>145.504</u>
Aktiekapital	28	85.967	54.964
Opskrivningshenslæggelser		15.524	15.524
Lovpligtige reserver		1.996	15.492
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	0
Overført overskud		1.867.223	1.368.540
Foreslået udbytte		<u>21.492</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>2.328.433</u>	<u>1.454.520</u>
Passiver		<u>14.123.449</u>	<u>9.359.199</u>
Eventualforpligtelser mv.	29		
Øvrige noter	30-37		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t. kr.	Overkurs ved emission t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.
Egenkapital 1. januar 2014	54.964	0	15.524	15.492	0	1.368.540	0
Kapitaludvidelse ved fusion	31.003	434.034			336.231		
Omkostninger ved kapital- udvidelse		-307					
Egenkapital efter fusion	85.967	433.727	15.524	15.492	336.231	1.368.540	0
Årets resultat				2.162		47.984	21.492
Modtagne udbytter mv. fra tilknyttede virksomheder				-15.658		15.658	
Regulering af pensions- hensættelse efter skat						-45	
Årets totalindkomst	0	0	0	-13.496	0	63.597	21.492
Køb/salg af egne aktier						1.359	
Overført til frie reserver		-433.727				433.727	
Egenkapital 31. december 2014	85.967	0	15.524	1.996	336.231	1.867.223	21.492

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden Sparekassereserve. Til Sparekasserereserven 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 2014 er fastsat til 0 %.

	Aktie- kapital t. kr.	Overkurs ved emission t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.
Egenkapital 1. januar 2013	54.964	0	14.924	16.704	0	1.334.730	0
Korrektion 1. januar 2013						22.725	
Egenkapital 1. januar 2013, herefter	54.964	0	14.924	16.704	0	1.357.455	0
Årets resultat				788		5.328	
Modtagne udbytter mv. fra tilknyttede virksomheder				-2.000		2.000	
Regulering af udskudt skat vedr. opskrivningshenlæggelser			600				
Årets totalindkomst	0	0	600	-1.212	0	7.328	0
Køb/salg af egne aktier						3.757	
Egenkapital 31. december 2013	54.964	0	15.524	15.492	0	1.368.540	0

Egenkapitaloppgørelse (fortsat)

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 er aktiekapitalen forhøjet med 3.100.247 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 31.002.470 kr. Kapitaludvidelsen er sket til kurs 150, og der er således en overkurs ved emission på 434,0 mio. 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 % af den samlede aktiekapital.

Banken havde ultimo 2014 en beholdning af egne aktier på 995 stk. svarende til 0,01 % (0,11 % i 2013) af den samlede aktiekapital. Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under "Overført overskud". For udviklingen i bankens beholdning af egne aktier henvises til note 28.

Kapitaldækningsopgørelse

	<u>2014</u> t. kr.	<u>2013</u> t. kr.
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	16,8	16,8
Kernekapitalprocent	16,8	16,8
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	16,8

Kapitalsammensætning

Egenkapital	2.328.433	1.454.520
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-21.492	0
Immaterielle aktiver	-105.913	-57.044
Udskudte skatteaktiver	-39.026	-44.000
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	<u>-379.308</u>	<u>-126.860</u>
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.782.694	1.226.616
Hybrid kernekapital efter reduktion	74.345	145.504
Fradrag:		
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	<u>-74.345</u>	<u>-145.504</u>
Kernekapital efter fradrag	1.782.694	1.226.616
Kapitalgrundlag (tidligere basiskapital)	1.782.694	1.226.616

Samlede risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kredit- og modpartsrisiko mv.	8.698.950	5.875.736
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	1.034.005	522.286
Risikoeksponeringer med operationel risiko	<u>872.676</u>	<u>885.131</u>
Risikoeksponeringer i alt	10.605.631	7.283.153

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2013.

Sammenligningstal

Fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro er gennemført regnskabsmæssigt fra 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf må sammenligningstallene for resultat- og balanceposter samt nøgletal alene omfatte den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

Regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. 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 årsrapporten for 2014, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013.

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 indregnes i totalindkomstopgørelsen, og anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen under "Overført overskud".

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv 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 indfries 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Banken anvender ikke reglerne for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes 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. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Måling af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan f.eks. forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige engagementer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

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 ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5,25 % til 10 %. 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. I de foretagne nedskrivningstest fastsættes ejendomme at blive solgt indenfor 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede sikkerhedsværdier. Værdierne er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er sparsom. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der maksimalt anvendt en hektar pris på 155 t. kr. Ændringer i de anvendte værdier for andre landbrugsaktiver herunder f.eks. staldinventar kan medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der også usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. For en del af kunderne kan det konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente reducere betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Banken har i samarbejde med en ekstern IT-leverandør udviklet en ratingmodel for gruppevis nedskrivninger. Det er ledelsens vurdering, at modellen ikke i tilstrækkelig grad tager højde for såkaldte "tidlige hændelser" på landbrugsområdet. På baggrund heraf har banken foretaget et ledelsesmæssigt skøn, der resulterede i en gruppevis nedskrivning på landbrug på yderligere 37 mio. kr. ultimo 2014.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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 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.

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

Måling af investeringsejendomme

Der kan være en vis usikkerhed ved måling af investeringsejendomme, da der er skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestrebelse.

Måling af midlertidigt overtagne aktiver

Der kan være en vis usikkerhed ved måling af midlertidigt overtagne aktiver, da der er skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budget og prognoser over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2014 har banken vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 39 mio. kr., der bl.a. vedrører skattemæssige underskud, vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 2-3 år.

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

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet.

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.

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

Renteindtægter af den del af udlån mv., der er nedskrevet, medtages under nedskrivninger på udlån mv.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag 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 kan modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Konstaterede tab indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder indtjening ved udlejning af investeringsejendomme.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale.

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 tilbagediskontering 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. Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes løbende, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Jutlander Bank A/S er sambeskattet med bankens dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og tidsindskud hos andre danske kreditinstitutter og i Danmarks Nationalbank. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre danske kreditinstitutter og Danmarks Nationalbank.

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012 samt vejledningen om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 17. marts 2014.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger til tab foretages, når der er en objektiv indikation for værdiforringelse. Banken gennemgår lån over en vis grænse individuelt samt svage udlån. Lån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise vurderinger.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke overholder sin betalingspligt for afdrag og renter, når banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Individuel nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med baggrund i det mest sandsynlige udfald. Ved beregningen af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte rentesats. For variabelt forrentede udlån anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet.

Gruppevis vurdering af udlån omfatter alle bankens udlån, bortset fra udlån, der er nedskrevet efter en individuel vurdering, samt udlån, der ikke kan indpasses i en gruppe.

Banken har i samarbejde med en ekstern IT-leverandør udviklet en ratingmodel for gruppevise nedskrivninger. Modellen tager udgangspunkt i bruttovandringer mod ringere kreditværdighed, hvorved det kan konstateres, om der er objektiv indikation for gruppevis nedskrivning. Banken har i alt 21 grupper, hvoraf 7 grupper er for private kunder, 7 grupper er for erhvervskunder og 7 grupper er for landbrugskunder. Grupperne er opgjort således, at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici ud fra den enkelte kundes kreditværdighed, hvorved de forventede fremtidige betalinger kan estimeres. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige betalinger på udlånet. Det er ledelsens vurdering, at modellen ikke i tilstrækkelig grad tager højde for såkaldte "tidlige hændelser" på landbrugsområdet. På baggrund heraf har banken foretaget et ledelsesmæssigt skøn, der resulterede i en gruppevis nedskrivning på landbrug på yderligere 37 mio. kr. ultimo 2014.

I bankens samlede nedskrivninger på udlån indgår der ikke overtagne nedskrivninger på udlån i forbindelse med overtagelse af andre pengeinstitutter, idet disse udlån indregnes til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, 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.

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, 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.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Unoterede og illikvide kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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

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

Immaterielle aktiver

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.

Værdien af kunderelationer, erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser, indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år.

Goodwill måles ved første indregning til kostpris. Ved hver regnskabsafslutning foretages en nedskrivningstest, og der foretages nedskrivning, hvis der forekommer værdiforringelse.

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

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

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes via totalindkomstopgørelsen som opskrivningshenlægninger under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den omvurderede værdi. Afskrivningerne beregnes lineært ud fra en forventet brugstid på 25-40 år.

Eksterne eksperter er efter behov involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter ved målingen ultimo 2014.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettosalgprisen 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 engagementer. 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 en kortere periode. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter bl.a. positiv markeds-værdi 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 regn-skabsår. 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.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer indregnes til kostpris svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter bl.a. negativ mar-kedsværdi 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 balan-cedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amor-tiseret 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 an-dre passiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

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 tilbagediskontering 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.

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

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

Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter dels nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i det omfang, den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene overstiger kostprisen, og dels en vedtægtsmæssig bunden sparekassereseerve.

Vedtægtsmæssige reserver

Sparekassereseerven 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. Referencerenten for 2014 er fastsat til 0 %.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Udbytte

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

Garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser mv.". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre banken et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Nøgletallene er defineret således:

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag i forhold til de samlede risikoeksponeringer.
Kernekapitalprocent	Kernekapital efter fradrag i forhold til 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 i procent af omkostninger inkl. nedskrivninger på udlån. Nøgletallet indeholder alle resultatopgørelsens poster før skat.
Renterisiko	Viser den del af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 pct. point.
Valutaposition	Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag. Valutakursindikator 1 beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for bankens valutapositioner.
Valutarisiko	Valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital efter fradrag. 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.
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 % -kravet i lov om finansiel virksomhed § 152) i procent af lovens minimumskrav.
Udlån i forhold til indlån	Udlån plus nedskrivninger herpå i procent af indlån.
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo i året i forhold til egenkapital ultimo i 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 engagementer	Summen af store engagementer i procent af det justerede kapitalgrundlag. Store engagementer er defineret som engagementer inden for og uden for handelsbeholdningen, der efter fradrag for særlig sikre krav udgør 10 pct. eller mere af instituttets justerede kapitalgrundlag. Engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 150 mio. EUR udelades.
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	Tilgodehavender med nedsat rente før nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.
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 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. Femårsoversigt

	<u>2014 *)</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2013</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2012</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2011</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2010</u> <u>mio. kr.</u>
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	729	451	457	448	454
Kursreguleringer	75	49	52	-27	66
Udgifter til personale og administration	439	267	274	295	262
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	261	194	206	261	247
Garantiprovision og tab vedr. Bankpakke I mv.	0	0	0	0	69
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	1	1	1	3
Resultat før skat	76	11	10	-140	-59
Årets resultat	72	6	8	-101	-39
Balance mv.					
Udlån	7.889	5.487	5.923	6.546	6.283
Aktiver i alt	14.123	9.359	10.577	10.255	12.302
Indlån og anden gæld	10.280	6.741	6.955	6.747	6.706
Indlån og anden gæld incl. puljer	10.861	7.258	7.437	7.183	7.254
Egenkapital	2.328	1.455	1.444	1.413	1.496
Garantier	2.008	1.365	1.477	1.522	1.589
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gns. heltid)	418	270	281	299	280

*) Fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev gennemført regnskabsmæssigt fra 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf må sammenligningstallene for resultat- og balanceposter samt nøgletal alene omfatte den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

Noter

2. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nøgletal					
Kapitaldækning					
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	16,8	16,8	17,7	18,1	18,7
Kernekapitalprocent	16,8	16,8	17,7	17,5	17,8
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	4,0	0,8	0,7	-9,6	-3,9
Egenkapitalforrentning efter skat	3,8	0,4	0,5	-6,9	-2,6
Afkastningsgrad	0,5	0,1	0,1	-1,0	-0,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,0	0,8	0,9
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,9	1,1	0,6	0,6	2,7
Valutaposition	1,6	3,4	1,6	1,3	2,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Likviditetsrisiko					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	179,3	147,0	196,8	148,2	374,7
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	79,4	83,7	86,5	97,2	91,0
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,8	4,2	4,6	4,2
Årets udlånsvækst *)	43,8	-7,4	-9,5	4,2	-2,4
Årets nedskrivningsprocent	2,5	2,6	2,6	3,0	3,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent **)	7,0	8,0	6,5	5,1	4,0
Summen af store engagementer	22,1	14,0	14,5	13,2	10,4
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	5,7	7,3	8,1	5,9	6,1
Aktieafkast mv. ***)					
Årets resultat pr. aktie	8,3	1,1	1,4	-18,4	-7,2
Indre værdi pr. aktie	270,9	265,1	260,0	258,6	277,3
Udbytte pr. aktie	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	18,4	141,1	80,5	-8,1	-34,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,4	0,6	0,9
Børskurs ultimo	153,5	157,0	112,5	150,0	244,5
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	5.496	5.496	5.496	5.496

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

**) De samlede nedskrivninger på udlån udgør 734 mio. kr. ultimo 2014, mens hensættelser til tab på garantier udgør 6 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 7,0 pr. 31. december 2014. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for ca. 450 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,8 %.

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

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.533	990
Udlån og andre tilgodehavender	547.279	375.311
Obligationer	28.106	21.914
Afledte finansielle instrumenter i alt	111	271
<i>Heraf rentekontrakter</i>	111	271
Øvrige renteindtægter	<u>69</u>	<u>4</u>
	<u>578.098</u>	<u>398.490</u>
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.973	887
Indlån og anden gæld	77.693	70.218
Udstedte obligationer	2.640	5.044
Efterstillede kapitalindskud	10.381	23.102
Øvrige renteudgifter	<u>12</u>	<u>0</u>
	<u>92.699</u>	<u>99.251</u>
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	75.520	56.253
Betalingsformidling	11.779	8.474
Lånesagsgebyrer	53.450	25.092
Garantiprovision	78.613	49.544
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>22.668</u>	<u>9.401</u>
	<u>242.030</u>	<u>148.764</u>

Noter

	<u>2014</u> t. kr.	<u>2013</u> t. kr.
6. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	68	-643
Obligationer	263	9.976
Aktier mv.	75.595	41.812
Investeringsjendomme	-2.078	1.348
Valuta	9.105	640
Afledte finansielle instrumenter	-8.356	-4.407
Aktiver tilknyttet puljeordninger	47.996	41.013
Indlån i puljeordninger	-47.996	-41.013
	<u>74.597</u>	<u>48.726</u>

7. Udgifter til personale og administration

Vederlag til bestyrelse og direktion:

Bestyrelse	2.809	1.740
Direktion	<u>8.102</u>	<u>2.855</u>
	<u>10.911</u>	<u>4.595</u>
Personaleudgifter:		
Lønninger	212.961	128.128
Pensioner	26.481	15.144
Udgifter til social sikring	<u>26.548</u>	<u>15.308</u>
	<u>265.990</u>	<u>158.580</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>161.798</u>	<u>104.091</u>
	<u>438.699</u>	<u>267.266</u>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede 418 270

Bestyrelsen, der består af 16 medlemmer, aflønnes med et fast honorar, herunder for deltagelse i særskilte udvalg. Honorarerne til de enkelte bestyrelsesmedlemmer fremgår af "Oplysninger om bestyrelsen".

Direktionen består af 3 medlemmer fra 1. oktober 2014, af 2 medlemmer i perioden 1. januar – 30. september 2014, og af 1 medlem i 2013. Direktionen er kontraktansat og modtager ikke variable løndele. Udover ovenstående har direktionen haft fri bil og telefon til rådighed, der er værdiansat til i alt 286 t. kr. Det vederlag, som det enkelte direktionsmedlem har optjent i 2014, fremgår af "Oplysninger om direktionen". Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Der eksisterer ingen incitamentsprogrammer eller variabel aflønning i øvrigt for bankens ledelse eller medarbejdere.

Da banken ikke længere har statsligt kapitalindskud efter Bankpakke II foretages der igen fuldt skattemæssigt fradrag for vederlag til direktionen.

Noter

7. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2014 t. kr.	2013 t. kr.
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Fast vederlag (løn og pensionsbidrag)	<u>5.785</u>	<u>5.548</u>
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>5.785</u>	<u>5.548</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	<u>6</u>	<u>6</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.

	2014 t. kr.	2013 t. kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	585	685
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	30	1.052
Skatterådgivning	0	128
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>48</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>615</u>	<u>1.913</u>

Noter

	<u>2014</u> t. kr.	<u>2013</u> t. kr.
8. Andre driftsudgifter		
Andel af indbetaling til Indskydergarantifonden og Afviklingsafdelingen	21.623	17.738
Tilbageført hensat bøde vedrørende kursmanipulationssag	-5.000	0
Hensat bøde vedrørende kursmanipulationssag	<u>0</u>	<u>5.000</u>
	<u>16.623</u>	<u>22.738</u>
9. Skat		
Aktuel skat	1.102	2.307
Sambeskatningseffekt mv.	-2.018	-253
Regulering af skat tidligere år	-145	0
Ændring i udskudt skat	4.988	-85
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	<u>0</u>	<u>3.110</u>
	<u>3.927</u>	<u>5.079</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats	24,5	25,0
Datterselskabsresultater	-0,6	-1,8
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af anlægsaktier mv.	-20,1	-38,9
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	1,4	33,3
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	<u>0,0</u>	<u>27,8</u>
	<u>5,2</u>	<u>45,4</u>
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	325.765	180.335
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.177	1.373
Over 1 år og til og med 5 år	64.470	57.800
Over 5 år	<u>19.987</u>	<u>2.500</u>
	<u>412.399</u>	<u>242.008</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>412.399</u>	<u>242.008</u>
	<u>412.399</u>	<u>242.008</u>

Noter

	<u>2014</u> t. kr.	<u>2013</u> t. kr.
11. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	49.643	49.403
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>7.839.113</u>	<u>5.437.280</u>
	<u>7.888.756</u>	<u>5.486.683</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	45.695	30.433
Til og med 3 måneder	430.610	417.880
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.395.790	2.021.467
Over 1 år og til og med 5 år	2.410.508	1.745.194
Over 5 år	<u>1.606.153</u>	<u>1.271.709</u>
	<u>7.888.756</u>	<u>5.486.683</u>
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	574.602	494.182
Nedskrivninger i årets løb	296.368	269.198
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-57.874	-49.474
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>-136.470</u>	<u>-139.304</u>
	<u>676.626</u>	<u>574.602</u>
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	16.637	18.750
Nedskrivninger i årets løb	40.466	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<u>0</u>	<u>-2.113</u>
	<u>57.103</u>	<u>16.637</u>
Samlede nedskrivninger på udlån ultimo	<u>733.729</u>	<u>591.239</u>
<p>De samlede nedskrivninger på udlån udgør 734 mio. kr. ultimo 2014, mens hensættelser til tab på garantier udgør 6 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 7,0 pr. 31. december 2014. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for ca. 450 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,8 %.</p>		
Værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	1.159.752	997.266
Individuelle nedskrivninger	<u>-676.626</u>	<u>-574.602</u>
	<u>483.126</u>	<u>422.664</u>
Værdi af udlån og andre tilgodehavender, der er gruppevist vurderet:		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	7.462.733	5.080.656
Gruppevise nedskrivninger	<u>-57.103</u>	<u>-16.637</u>
	<u>7.405.630</u>	<u>5.064.019</u>

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
12. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	209.573	53.517
Realkreditobligationer	2.790.576	1.694.039
Øvrige obligationer	<u>176.469</u>	<u>94.659</u>
	<u>3.176.618</u>	<u>1.842.215</u>

13. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeninger noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	83.385	35.898
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	55.686	3.225
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>782.412</u>	<u>574.424</u>
	<u>921.483</u>	<u>613.547</u>

14. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	0	0
Tilgang	<u>7.763</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>7.763</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer primo	0	0
Andel i årets resultat	<u>359</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>359</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>8.122</u>	<u>0</u>

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital t. kr.	Resultat t. kr.
Spar Pantebrevsinvest A/S	Vesthimmerland	Investering	25	21.884	1.353
Amanah Kredit A/S	Vesthimmerland	Udlån	25	7.131	322
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	Turisme	36,2	1.420	10

De oplyste regnskabstal for de associerede virksomheder er i henhold til seneste aflagte årsrapporter.

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	2.319	2.319
Tilgang	26.727	0
Afgang	<u>-319</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>28.727</u>	<u>2.319</u>
Værdireguleringer primo	15.492	16.704
Andel i årets resultat	1.803	788
Modtagne udbytter	-15.300	-2.000
Tilbageførsel ved afhændelse	<u>-358</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>1.637</u>	<u>15.492</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>30.364</u>	<u>17.811</u>

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
		%	t. kr.	t. kr.
Ejendomsselskabet Himmerland A/S,	Vesthimmerland	100	2.093	257
DLS Invest A/S	Mariagerfjord	100	1.379	-8
DLS Finans A/S	Mariagerfjord	100	4.046	741
DLS Bolig A/S	Mariagerfjord	100	7.788	102
Administrationsselskabet Hobro A/S	Mariagerfjord	100	15.058	710
Midtfjord Erhverv II ApS (opløst i 2014)			<u>0</u>	<u>1</u>
			<u>30.364</u>	<u>1.803</u>

Jutlander Bank A/S overtog i forbindelse med fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro fire datterselskaber. I foråret 2014 afhændede alle datterselskaberne deres aktiver og forpligtelser, og egenkapitalen er placeret på indlånskonti i Jutlander Bank A/S. Selskaberne er under opløsning efter Selskabslovens § 216, hvorfor der ikke udarbejdes årsrapporter for selskaberne pr. 31. december 2014. De oplyste egenkapitaler og resultater er i henhold til udarbejdede afslutningsregnskaber.

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
16. Supplerende oplysninger vedrørende pensionspuljer		
Årets resultat af pensionspuljeordninger:		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Obligationer	<u>9.310</u>	<u>9.308</u>
Renteindtægter i alt	<u>9.310</u>	<u>9.308</u>
Udbytte af:		
Aktier mv.	<u>1.918</u>	<u>2.478</u>
Udbytte i alt	<u>1.918</u>	<u>2.478</u>
Kursregulering af:		
Obligationer	2.716	-5.600
Aktier	15.576	21.843
Investeringsforeningsandele	21.624	15.223
Valuta	-89	-33
Afledte finansielle instrumenter	<u>0</u>	<u>0</u>
Kursreguleringer i alt	<u>39.827</u>	<u>31.433</u>
Gebyrer og provisionsudgifter	<u>3.059</u>	<u>2.206</u>
Årets resultat af pensionspuljeordninger	<u>47.996</u>	<u>41.013</u>
Indlån i puljeordninger, ultimo	<u>581.125</u>	<u>517.128</u>
Heraf placeret i:		
Obligationer	328.284	286.229
Aktier	86.676	87.924
Investeringsforeningsandele	134.599	113.198
Andet	<u>31.566</u>	<u>29.777</u>
	<u>581.125</u>	<u>517.128</u>

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
17. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	75.806	75.501
Tilgang	<u>59.000</u>	<u>305</u>
Kostpris ultimo	<u>134.806</u>	<u>75.806</u>
Af- og nedskrivninger primo	18.763	15.819
Årets afskrivninger	<u>10.130</u>	<u>2.944</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>28.893</u>	<u>18.763</u>
	<u>105.913</u>	<u>57.043</u>
18. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	94.108	86.121
Tilgang i årets løb	79.360	10.759
Afgang i årets løb	-31.157	-4.120
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-2.078</u>	<u>1.348</u>
	<u>140.233</u>	<u>94.108</u>
19. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	61.737	64.035
Tilgang i årets løb	202.625	4.093
Afgang i årets løb	0	-2.587
Af- og nedskrivninger	<u>-6.590</u>	<u>-3.804</u>
	<u>257.772</u>	<u>61.737</u>
20. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	37.246	39.005
Tilgang	12.747	1.812
Afgang	<u>-999</u>	<u>-3.571</u>
Kostpris ultimo	<u>48.994</u>	<u>37.246</u>
Af- og nedskrivninger primo	27.344	27.563
Årets afskrivninger	6.057	3.352
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-715</u>	<u>-3.571</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>32.686</u>	<u>27.344</u>
	<u>16.308</u>	<u>9.902</u>

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
21. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skatteaktiv primo	44.000	46.425
Ændring af udskudt skat via resultatopgørelsen	-4.988	-3.025
Ændring af udskudt skat via egenkapitalen	14	600
	39.026	44.000
Der i hovedposter kan specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	-3.464	-4.300
Immaterielle anlægsaktiver	-2.981	-1.400
Udlån mv.	3.175	2.700
Skattemæssige underskud	42.296	47.000
	39.026	44.000
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	6	5
Til og med 3 måneder	59.199	41.381
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.040	812
Over 1 år og til og med 5 år	24.160	3.248
Over 5 år	101.949	11.288
	191.354	56.734
23. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	6.716.768	3.247.878
Til og med 3 måneder	1.443.727	282.598
Over 3 måneder og til og med 1 år	297.455	915.682
Over 1 år og til og med 5 år	357.331	1.060.225
Over 5 år	1.464.450	1.234.433
	10.279.731	6.740.816
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	6.716.768	3.247.878
Indlån med opsigelsesvarsel	289.083	1.553.820
Tidsindsud	1.386.255	292.748
Særlige indlånsformer	1.887.625	1.646.370
	10.279.731	6.740.816

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling på restløbetider:		
Over 3 måneder og til og med 1 år	99.920	0
Over 1 år og til og med 5 år	<u>0</u>	<u>99.837</u>
	<u>99.920</u>	<u>99.837</u>
25. Andre passiver		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	344.369	200.377
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	121.142	90.790
Skyldige renter mv.	3.112	3.406
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	<u>66.191</u>	<u>41.994</u>
	<u>534.814</u>	<u>336.567</u>
26. Hensættelse til pensioner og lign. forpligtelser		
Hensættelse til pensioner primo	0	0
Overtagne forpligtelser i forbindelse med fusion	22.979	0
Årets regulering via resultatopgørelsen	-697	0
Årets regulering via totalindkomstopgørelsen	<u>59</u>	<u>0</u>
	<u>22.341</u>	<u>0</u>

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.

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
27. Efterstillede kapitalindskud		
Statslig hybrid kernekapital	0	145.504
Hybrid kernekapital, nom. 10.000.000 DKK, fast rente 5,87% p.a. til 1. maj 2016	10.000	0
Hybrid kernekapital, nom. 50.000.000 DKK, var. forrentet	50.000	0
Hybrid kernekapital, nom. 12.845.000 DKK, var. forrentet	12.845	0
Hybrid kernekapital, nom. 3.500.000 DKK, var. forrentet	3.500	0
	76.345	145.504
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<u>74.345</u>	<u>145.504</u>

I juni 2014 indfrie Jutlander Bank efter Finanstilsynets tilladelse den resterende del af den statslige hybride kernekapital, der blev optaget i juni 2009 efter Bankpakke II. Indfrielsen er sket til kurs 100.

Ved fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro blev der overtaget hybrid kernekapital for nom. 10 mio. kr., der er fastforrentet frem til 1. maj 2016, hvorefter renten ændres til CIBOR3 med tillæg af 325 bp. Denne hybride kernekapital opfylder ikke kravene i de nye kapitaldækningsregler, og forventes derfor indfriet den 1. maj 2016.

I forbindelse med fusionen 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. Låneaftalerne opfylder kravene i de nye kapitaldækningsregler.

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. Låneaftalen opfylder kravene i de nye kapitaldækningsregler.

Noter

28. Aktiekapital

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

I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hobro primo 2014 er aktiekapitalen forhøjet med 3.100.247 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 31.002.470 kr. Kapitaludvidelsen er sket til kurs 150, og der er således en overkurs ved emission på 434,0 mio. 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 % af den samlede aktiekapital.

Oplysninger om bankens beholdning af egne aktier

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Antallet af egne aktier primo (stk.)	9.377	29.925
Køb	0	270.485
Salg	<u>8.382</u>	<u>-291.033</u>
	<u>995</u>	<u>9.377</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.)	94	299
Køb	0	2.705
Salg	<u>-84</u>	<u>-2.910</u>
	<u>10</u>	<u>94</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	0,17	0,54
Køb	0,00	4,92
Salg	<u>-0,16</u>	<u>-5,29</u>
	<u>0,01</u>	<u>0,17</u>
Samlet købesum t. kr.	<u>0</u>	<u>39.999</u>
Samlet salgssum t. kr.	<u>1.359</u>	<u>43.756</u>

Banken har en mindre beholdning af egne aktier, der kan afhændes til investorer.

I henhold til CRR forordningen er der krav om, at erhvervelse af egne kapitalinstrumenter fremover kun kan ske efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet. Banken har ikke anmodet Finanstilsynet om en sådan ramme.

Noter

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
29. Eventualforpligtelser mv.		
Finansgarantier	643.075	251.991
Tabsgarantier for realkreditlån	1.085.019	773.931
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	108.456	127.499
Øvrige eventualforpligtelser	<u>171.586</u>	<u>212.015</u>
I alt	<u>2.008.136</u>	<u>1.365.436</u>
Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser udgør	<u>6.218</u>	<u>1.559</u>
Andre forpligtende aftaler		
Huslejeforpligtelser i uopsigelsesperioden	<u>123.586</u>	<u>76.858</u>
I alt	<u>123.586</u>	<u>76.858</u>
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	<u>420.771</u>	<u>547.998</u>

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 134 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 263 mio. kr.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Jutlander Bank i Indskydergarantifonden, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Indskydergarantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. I henhold til den seneste opgørelse udgør Jutlander Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden ca. 1,0 %.

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. 215 mio. kr. excl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid via drift hos SDC i opsigelsesperioden kunne reducere udtrædelsesgodtgørelsen.

Banken er administrationsselskab i en dansk sambeskatning, og banken hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Noter

30. 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%, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er beskeden.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominal	Netto	Nominal	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
		t. kr.		t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	112.208	3.537	10.299	-250
Terminer/futures, salg	686.838	-7.473	10.299	250
Rentekontrakter				
Swaps	1.600	-15	22.105	-213
Cap/floor	0	0	8.003	-124
Aktiekontrakter				
Erhvervede	0	0	135.000	58.684
Afgivne	0	0	-130.329	-56.654
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominal	Netto	Nominal	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
		t. kr.		t. kr.
Rentekontrakter				
Swaps	370.030	-47.170	117.965	-18.726
Cap/floor	0	0	1.500	-37
I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi		
2014	2013	2014	2013	
t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.	
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	122.407	12.023	3.287	-300
Terminer/futures, salg	697.137	398.938	-7.223	178
Rentekontrakter				
Swaps	511.700	461.703	-66.124	-53.656
Cap/floor	9.503	9.503	-161	-268
Aktiekontrakter				
Erhvervede	135.000	165.000	58.684	36.812
Afgivne	130.329	164.763	-56.654	-36.742
Nettomarkedsværdi i alt			-68.191	-53.976

Noter

30. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2014 t. kr.	2013 t. kr.	2014 t. kr.	2013 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.537	0	250	300
Terminer/futures, salg	250	300	7.473	122
Rentekontrakter				
Swaps	0	0	66.124	53.656
Cap/floor	0	0	161	268
Aktiekontrakter				
Erhvervede	58.684	36.812	0	0
Afgivne	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56.654</u>	<u>36.742</u>
Markedsværdi i alt	<u>62.471</u>	<u>37.112</u>	<u>130.662</u>	<u>91.088</u>

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2014 t. kr.	2013 t. kr.	2014 t. kr.	2013 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.769	7	275	586
Terminer/futures, salg	275	571	3.798	61
Rentekontrakter				
Swaps	0	0	59.890	74.740
Cap/floor	0	0	214	134
Aktiekontrakter				
Erhvervede	47.748	27.683	0	0
Afgivne	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46.698</u>	<u>27.413</u>
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	<u>49.792</u>	<u>28.261</u>	<u>110.875</u>	<u>102.938</u>

Noter

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

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. De primære risici er kreditrisici på bankens udlån samt markedsrisici omfattende renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, likviditetsrisiko og ejendomsrisiko.

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 markedsforsholdene.

Udover ovennævnte risici har banken endvidere operationelle risici, der dækker over de ikke-finansielle risici, som kan opstå fra bankens aktiviteter, herunder menneskelige og corporate governance fejl.

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.

Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

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 og forventet sikkerhed.

Bankens kreditrisici styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, der skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Bankens primære virkeområde er de kommuner, hvor banken har fysiske afdelinger. Banken har dog også mulighed for at etablere privatkundeforhold i tilstødende kommuner eller via bankens fjernkundeconcept.

Bankens primære kundegrupper er privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder. 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.

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

Der foretages en individuel kreditvurdering af den enkelte kunde med udgangspunkt i økonomiske oplysninger og sikkerheder, og hvor evnen og viljen til overholdelse af indgåede forpligtelser skal dokumenteres.

Noter

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

Et kundeengagement kan kun i særlige tilfælde overstige 10 % af bankens justerede kapitalgrundlag, og der er endvidere fastsat individuelle grænser for eksponeringer på brancheniveau.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger forsigtigt på 3,4.

Der tilstræbes en balance mellem kreditgivning til privatkunder og til erhvervs kunder i niveauet 40/60, jf. nedenstående specifikation.

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	2014	2013
	%	%
Offentlige myndigheder	1,6	1,2
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14,8	14,9
Industri og råstofudvinding	2,3	2,2
Energiforsyning	1,0	0,3
Bygge- og anlæg *)	4,4	5,0
Handel	3,9	3,3
Transport, hoteller og restauranter	1,5	1,4
Information og kommunikation	0,5	0,9
Finansiering og forsikring	6,3	4,7
Fast ejendom **)	15,4	15,0
Øvrige erhverv	7,2	6,3
Erhverv i alt	57,3	54,0
Private	41,1	44,8
	100,0	100,0

*) Heraf udgør udlån og garantier til "Byggeprojekter under opførelse" de 0,8 % (0,5 % i 2013), der sammen med udlån og garantier til "Fast ejendom" indgår i Tilsynsdiamantens definition af "Ejendomseksponering".

***) Heraf udgør udlån og garantier til almennyttige boligforeninger 1,2 % (1,6 % i 2013).

Noter

31. 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 engagementet uden varsel. Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Risikoklasser

Banken har indført rating- og segmenteringssystemer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens Early Warning-system, hvori makroøkonomiske nøgletal samt data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faresignaler i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder. En central funktion overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet. Denne funktion gennemfører en løbende og systematisk bonitetskontrol af hele bankens engagementsportefølje. Hvert kvartal gøres kreditboniteten op på individuelt plan 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. På udlånsporteføljer, der ikke er individuelt vurderet, foretages der gruppevis nedskrivninger.

Engagementer, hvorpå banken har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet 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 eksponering 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 valutahandlinger, 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 2014 udgør bankens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 412 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 326 mio. kr.

Af bankens obligationsbeholdning på 3.177 mio. kr. er 94 % placeret i danske stats- og realkreditobligationer.

Noter

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

Markedsrisici

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

Jutlander Bank A/S 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.

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 er næsten udelukkende i rentebærende fordringer (primært obligationer) og stort set ikke i afledte finansielle instrumenter. 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. Bankens obligationsbeholdning består primært af danske obligationer.

Banken funder sig primært ved indlån og egenkapital samt i mindre grad ved funding fra kapitalmarkedet. Ekstern funding optages for langt hovedpartens vedkommende som variabelt forrentede lån, således at renterisikoen går op med de variabelt forrentede udlån.

Banken renterisiko ultimo 2014 er opgjort til 34,6 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 1,9 %.

	<u>2014</u> t. kr.	<u>2013</u> t. kr.
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	34.589	13.694
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
Valuta:		
DKK	34.733	13.755
USD	-92	0
EUR	-29	-51
CHF	-18	-9
Øvrige	-5	-1

Noter

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

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. Bankens valutarisiko kan således primært henføres til EUR.

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
Lang åben nettoposition	27.869	13.131
Kort åben nettoposition	7.776	41.433
Valutakursindikator 1	27.869	41.433
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	1,6	3,4

Aktierisiko

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

Specifikation af bankens aktiebeholdning fremgår af note 13.

Bankens aktiestrategi for børsnoterede aktier er begrænset til køb af aktier i OECD-lande, og aktier i et enkelt selskab må ikke overstige 1 % 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, udstedte obligationer samt kreditter, lån og lines på pengemarkedet.

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 likviditetsoverdækning på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed.

Det er endvidere bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2014 udgør bankens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 79,4 %, dvs. at kundernes indlån fuldt ud kan finansiere kundeudlånene, og banken er derfor mindre afhængig af ekstern funding

Risici på ejendomsporteføljen

Værdien af bankens domicilejendomme udgør 258 mio. kr. og værdien af bankens investeringsejendomme udgør 140 mio. kr. I forhold til bankens balance udgør ejendommene 2,8 % og i forhold til egenkapitalen 17,1 %.

Noter

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

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.

32. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Jutlander Bank A/S ejer 100 % dattervirksomhederne Ejendomsselskabet Himmerland A/S, DLS Invest A/S, DLS Finans A/S, DLS Bolig A/S og Administrationsselskabet Hobro A/S. Dattervirksomhedernes aktiver og forpligtelser er i foråret 2014 overdraget til Jutlander Bank A/S, og selskaberne er under opløsning efter Selskabslovens § 216.

Jutlander Bank A/S har løbende transaktioner og mellemværender med Fonden for Sparekassen Himmerland og fondens dattervirksomheder. De transaktioner eller mellemværender, der antages at have betydning ved vurdering af bankens resultat eller finansielle stilling, oplyses i ledelsesberetningen.

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 3,8-8,45 % *) afhængig af sikkerhedsstillelser mv. Eksponeringer og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
Eksponeringer		
Direktion	5.199	0
Bestyrelse	<u>32.218</u>	<u>23.285</u>
	<u>37.417</u>	<u>23.285</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	1.924	0
Bestyrelse	<u>14.878</u>	<u>15.919</u>
	<u>16.802</u>	<u>15.919</u>

*) Rentesatser for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer følger dog personalevilkårene.

Noter

33. Koncernforhold

Jutlander Bank A/S ejer 100 % dattervirksomhederne Ejendomsselskabet Himmerland A/S, DLS Invest A/S, DLS Finans A/S, DLS Bolig A/S og Administrationselskabet Hobro A/S. Dattervirksomhedernes aktiver og forpligtelser er i foråret 2014 overdraget til Jutlander Bank A/S, og selskaberne er under opløsning efter Selskabslovens § 216.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for 2014, da selskaberne er under opløsning, og samtidig vurderes det ikke væsentligt, idet dattervirksomhedernes resterende aktiver består af indestående i banken på i alt 30,4 mio. kr. pr. 31. december 2014 svarende til 0,2 % af balancesummen for Jutlander Bank A/S.

34. Følsomhed over for markedsrisici

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisici, fremgår af note 31, 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 2014 t. kr.	Ændring af egenkapital 2014 t. kr.	Ændring af resultat før skat 2013 t. kr.	Ændring af egenkapital 2013 t. kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point	-34.589	-26.115	-13.694	-10.339
Et fald i renten på 1 procent point	34.589	26.115	13.694	10.339
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	92.148	83.377	61.355	55.571
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-92.148	-83.377	-61.355	-55.571
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	2.009	1.517	-2.830	-2.137
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	-2.009	-1.517	2.830	2.137

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 indfries til mellem villige 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 vurderes nedskrivningerne 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, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Noter

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

For udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien, bortset fra betalte gebyrer og provisioner.

Gæld til kreditinstitutter, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier vurderes at være betalte gebyrer og provisioner.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveauafhængige kursregulering.

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter ultimo 2014.

	Bogført værdi t. kr.	Dagsværdi t. kr.
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	303.378	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	412.399	412.399
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	49.643	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.839.113	7.854.024
Obligationer	3.176.618	3.176.618
Aktier mv.	921.483	921.483
Aktiver tilknyttet puljeordninger	581.125	581.125
Afledte finansielle instrumenter	117.205	117.205
	<u>13.400.964</u>	<u>13.415.875</u>
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	191.354	193.032
Indlån og anden gæld	10.279.731	10.279.731
Indlån i puljeordninger	581.125	581.125
Udstedte obligationer	99.920	100.000
Afledte finansielle instrumenter	121.142	121.142
Efterstillede kapitalindskud	76.345	76.345
	<u>11.349.617</u>	<u>11.351.375</u>

Noter

36. Kreditrisiko

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster.

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	303.378	164.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	412.399	242.008
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	49.643	49.403
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.839.113	5.437.280
Obligationer til dagsværdi	3.176.618	1.842.215
Aktier mv.	921.483	613.547
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.122	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30.364	17.811
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	193.127	151.136
	<u>12.934.247</u>	<u>8.517.868</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier	2.008.136	1.365.436
Uudnyttede kreditter	3.024.493	2.064.481
	<u>17.966.876</u>	<u>11.947.785</u>

Kreditpolitik

Der henvises til redegørelsen i note 31.

Sikkerhedsstillelser

Banken søger i videst muligt omfang at afdække sine udlån med sikkerheder. Vedrørende udlån til privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. Vedrørende udlån til erhvervs kunder er de vigtigste sikkerhedstyper pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmateriel, kautioner, virksomhedspant og fordringspant.

Sikkerhedsstillelserne kan i hovedposter specificeres således:

	2014	2013
	t. kr.	t. kr.
Ejendomme	3.055.988	3.293.720
Kontantindeståender	138.551	204.034
Løsøre	169.630	203.201
Virksomheds- og fordringspant	277.201	232.787
Værdipapirer	397.637	347.735
Tabskautioner fra Vækstfonden	39.184	27.858
	<u>4.078.191</u>	<u>4.309.335</u>

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

De typiske belåningsværdier er:

Erhvervsjendomme: Værdien fastsættes på grundlag af en aktuel og reel forsigtig markedsværdi baseret på rentabilitetsberegning.

Landbrugsejendomme: Værdien fastsættes i henhold til Finanstilsynets vejledning.

Private ejendomme: Op til 80% af den offentlige vurdering eller Totalkredit-vurdering.

Løsøre: Op til 85 % af købesum med fradrag af lineære afskrivninger over 5 – 10 år afhængig af arten af løsøre.

Børsnoterede værdipapirer: for aktier og obligationer hhv. 80 % og 90 % af officiel kursværdi.

Unoterede aktier: op til 80 % af indre værdi i henhold til seneste årsrapport.

Kautions og garantier: Tillægges ikke belåningsværdi, bortset fra tabskautions fra Vækstfonden.

Restancer mv.

Overtræk og restancer på udlån, hvor der ikke er foretaget nedskrivninger på, udgør 46 mio. kr. ultimo 2014 mod 30 mio. kr. ultimo 2013.

Nedskrivninger

Se note 11 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Årsager til individuelle nedskrivninger

	Ekspone- ring før nedskrivning 2014 t. kr.	Ned- skrivning 2014 t. kr.	Ekspone- ring før nedskrivning 2013 t. kr.	Ned- skrivning 2013 t. kr.
Konkurs	97.640	65.827	114.809	76.342
Rekonstruktion	547	547	25.008	19.916
Akkordforhandling indledt/bevilget	296.761	190.883	98.671	54.609
Andre økonomiske vanskeligheder	764.804	419.369	758.778	423.735
	1.159.752	676.626	997.266	574.602

Noter

37. Virksomhedssammenslutninger

Primo 2014 fusionerede Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro med Sparekassen Himmerland A/S som den fortsættende juridiske enhed. I forbindelse med fusionen skiftede Sparekassen Himmerland A/S navn til Jutlander Bank A/S.

I overensstemmelse med regnskabsreglerne skal fusionen mellem et aktieselskab og en garantsparekasse ske efter den såkaldte "Overtagelsesmetode". Dette indebærer blandt andet, at de overtagne aktiver og forpligtelser fra Sparekassen Hobro indregnes og måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet primo 2014. Sammenligningstal for 2013 i årsrapporten for 2014 indeholder ikke de overtagne aktiver og forpligtelser.

	Primo 2014 t. kr.
Overtagne aktiver til dagsværdi	
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	182.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	405.254
Udlån og andre tilgodehavender	2.787.473
Obligationer til dagsværdi	825.877
Aktier mv.	217.530
Kapitalandele i associerede virksomheder	7.763
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.427
Immaterielle aktiver	59.000
Grunde og bygninger	161.655
Øvrige materielle aktiver	3.623
Aktuelle skatteaktiver	11.256
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.998
Andre aktiver	<u>72.438</u>
	<u>4.764.069</u>
Overtagne forpligtelser til dagsværdi	
Gæld til kreditinstitutter	143.945
Indlån og anden gæld	3.576.395
Andre passiver	206.623
Hensættelser til pensionsforpligtelser	22.979
Hensættelser til tab på garantier	2.859
Efterstillede kapitalindskud	<u>10.000</u>
	<u>3.962.801</u>
Overtagne nettoaktiver	<u>801.268</u>
Der er vederlagt således:	
Konvertering af garantkapital til aktiekapital, 1.196.626 stk. aktie á kurs 150	179.494
Stiftelse af Sparekassen Hobro Fonden, 1.903.621 stk. aktier á kurs 150	285.543
Sparekassereserve	<u>336.231</u>
	<u>801.268</u>

Noter

37. Virksomhedssammenslutninger (fortsat)

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 2.787 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

De kontraktlige tilgodehavender udgjorde 3.292 mio. kr. primo 2014, mens foretagne nedskrivninger i Sparekassen Hobro ultimo 2013 samt dagsværdireguleringer primo 2014 i alt udgjorde 505 mio. kr.

I forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Hobro har banken opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra Sparekassen Hobro. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto-cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne efter, at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer bliver afskrevet over 10 år i bankens resultatopgørelse.

Udover de overtagne nettoaktiver har banken overtaget garantier for 639 mio. kr.

Banken har i 2014 afholdt 1 mio. kr. i transaktionsomkostninger til rådgivere i forbindelse med overtagelsen, der er udgiftsført i regnskabsposten "Udgifter til personale og administration". I 2013 blev der i Sparekassen Himmerland A/S afholdt 6 mio. kr. i transaktionsomkostninger.

Årets resultat før skat for 2014 er påvirket af fusionsrelaterede omkostninger for i alt ca. 30 mio. kr.

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>.

Revisionsudvalg

Poul Østergaard Mortensen, formand
Finn Hovalt Mathiassen
Hans Jørgen Nielsen
Bent Bjørn
Jacob Engelsted Christensen
Kristian Dahl Johnsen

Aflønningsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Hans Jørgen Nielsen
Bent Bjørn
Poul Østergaard Mortensen
Jacob Engelsted Christensen
Kristian Dahl Johnsen

Nomineringsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Hans Jørgen Nielsen
Bent Bjørn
Poul Østergaard Mortensen
Jacob Engelsted Christensen
Kristian Dahl Johnsen

Risikoudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Svend Madsen
Poul Østergaard Mortensen
Lars Tolborg
Henrik Pedersen
Henrik Sørensen

I det følgende gives der oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Finn H. Mathiassen	Hans Jørgen Nielsen
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.	Født 1948. Medlem af bestyrelsen siden 2014, næstformand siden 2014. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget.
Optjent vederlag i 2014 i alt 390 t. kr.	Optjent vederlag i 2014 i alt 250 t. kr.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Market Unit Director – Postal i Lyngsoe Systems A/S.	Direktør for Expert Service, Hobro ApS.
Ledelsehverv Aars Erhvervscenter A/S CC Track Holding A/S Masaryk SRL (Rumænien) Oasen ApS Oasen Byg ApS Øgaard EI A/S	Ledelsehverv Expert Service, Hobro ApS Den Selvejende Institution Åparken
Særlige kompetencer International topledelse, forretningsudvikling, IT og strategisk planlægning.	Særlige kompetencer Ledelse, kredit- og erhvervsforhold.
Aktiebeholdning 1.339 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 433 stk. pr. 31. december 2014.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Bent Bjørn	Ole Christoffersen
Født 1949. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget. Optjent vederlag i 2014 i alt 172 t. kr. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Født 1948. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Optjent vederlag i 2014 i alt 138 t. kr. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Direktør for Hobro Damekonfektion ApS.	Forhenværende sparekassedirektør.
Ledelseshverv Hobro Damekonfektion ApS Bjørn Hobro ApS BNB Ejendomme ApS BB Holding ApS	Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.
Særlige kompetencer Ledelse, detailhandel.	Særlige kompetencer Ledelse af finansiel virksomhed.
Aktiebeholdning 782 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 600 stk. pr. 31. december 2014.

Kaj Kragelund	Svend Madsen
Født 1950. Medlem af bestyrelsen siden 1992. Optjent vederlag i 2014 i alt 138 t. kr. Opfylder ikke Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed, idet Kaj Kragelund har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.	Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget. Optjent vederlag i 2014 i alt 148 t. kr. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Medejer af og administrerende direktør for Kaj Kragelund, Sørup A/S.	Direktør.
Ledelseshverv Anka Invest ApS Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Kaj Kragelund, Sørup A/S Kaj Kragelund Holding ApS KK Invest Støvring ApS KK Støvring A/S	Ledelseshverv Øster Hurup Kraftvarmeværk Amba
Særlige kompetencer Ledelse, byggebranchen, salg.	Særlige kompetencer Ledelse.
Aktiebeholdning 470 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 666 stk. pr. 31. december 2014.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Poul Østergaard Mortensen	Hanne Nørkjær Nielsen
Født 1945. Medlem af bestyrelsen siden 2009, formand for revisionsudvalget og medlem af risikoudvalget, aflønningsudvalget samt nomineringsudvalget.	Født 1963. Medlem af bestyrelsen siden 2013.
Optjent vederlag i 2014 i alt 232 t. kr.	Optjent vederlag i 2014 i alt 138 t. kr.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Statsautoriseret revisor.	Advokat med møderet for landsretten.
Ledelseshverv Frejlev Cementstøberi A/S Rossini Invest ApS	Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.
Særlige kompetencer Regnskab, revision og risikostyring.	Særlige kompetencer Juridiske kompetencer.
Aktiebeholdning 1.000 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 636 stk. pr. 31. december 2014.

Helle Aagaard Simonsen	Lars Tolborg
Født 1967. Medlem af bestyrelsen siden 2010.	Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget.
Optjent vederlag i 2014 i alt 138 t. kr.	Optjent vederlag i 2014 i alt 148 t. kr.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Ejendomsmægler og valuar MDE. Indehaver af Skørping Mægleren.	Gårdejer.
Ledelseshverv Forsikringselskabet Himmerland G/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsejendomme A/S	Ledelseshverv Karsko Group A/S K/S Golzow Tolborg Holding ApS
Særlige kompetencer Ejendomme, vurderinger og salg.	Særlige kompetencer Landbrug.
Aktiebeholdning 362 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 596 stk. pr. 31. december 2014.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Vagn Bach	Jacob Engelsted Christensen
Født 1954. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2000. Optjent vederlag i 2014 i alt 138 t. kr.	Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget. Optjent vederlag i 2014 i alt 172 t. kr.
Afdelingschef.	Skatte- og formuerådgiver.
Ledelseshverv Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S	Ledelseshverv K/S Vestergårdsvej Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS
Særlige kompetencer Rådgivning af erhvervs kunder og ledelse.	Særlige kompetencer Pension og formue samt skatteforhold. Ansat som ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret.
Aktiebeholdning 1.335 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 450 stk. pr. 31. december 2014.

Kristian Dahl Johnsen	Per Norup Olesen
Født 1972. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget. Optjent vederlag i 2014 i alt 172 t. kr.	Født 1966. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Optjent vederlag i 2014 i alt 138 t. kr.
Forretningskonsulent.	Afdelingsdirektør, Privatkundeafdelingen Hobro.
Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.	Ledelseshverv Sparekassen Hobro Fonden.
Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder samt bolighandler.	Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder.
Aktiebeholdning 60 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 132 stk. pr. 31. december 2014.

Henrik Pedersen	Henrik Sørensen
Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget. Optjent vederlag i 2014 i alt 148 t. kr.	Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af risikoudvalget. Optjent vederlag i 2014 i alt 148 t. kr.
Investeringsrådgiver.	Boligchef.
Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.	Ledelseshverv Nygårdsvej 11 ApS
Særlige kompetencer Investeringsrådgivning.	Særlige kompetencer Ledelse, ejendomshandel, boligfinansiering og rådgivning af privatkunder.
Aktiebeholdning 6 stk. pr. 31. december 2014.	Aktiebeholdning 526 stk. pr. 31. december 2014.

Oplysninger om direktionen

Per Sønderup	Lisa Frost Sørensen
<p>Født 1956. Ansat i 2005 som direktør og i 2006-2013 administrerende direktør i Sparekassen Hobro.</p> <p>Fra 2014 bankdirektør i Jutlander Bank A/S efter fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro.</p> <p>Optjent vederlag incl. pensionsbidrag i 2014 i alt 3.128 t. kr. Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 115 t.kr.</p>	<p>Født 1962. Ansat i 2006 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag incl. pensionsbidrag fra 1. oktober 2014 518 t. kr. Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 31 t. kr.</p>
<p>Uddannelse Finansuddannelse, merkonom i finansiering og kredit.</p>	<p>Uddannelse Statsautoriseret revisor.</p>
<p>Ledelseshverv EgnsInvest Holding A/S EgnsInvest Ejendomme A/S EgnsInvest Management A/S Factor Insurance Brokers A/S Finanssektorens Uddannelsescenter ForsikringsSamarbejde A/S Garanti Invest A/S Høgsberg Assurance Service A/S Idrætshøjskolen Aarhus Amanah Kredit A/S Spar Pantebrevsinvest A/S</p>	<p>Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.</p>
<p>Aktiebeholdning 711 stk. pr. 31. december 2014.</p>	<p>Aktiebeholdning 273 stk. pr. 31. december 2014.</p>

Lars Thomsen	Poul Damgaard
<p>Født 1971. Ansat i 1990 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag incl. pensionsbidrag fra 1. oktober 2014 518 t. kr. Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 25 t. kr.</p>	<p>Bankdirektør i Jutlander Bank A/S i perioden 1. januar - 30. september 2014.</p> <p>Optjent vederlag i 2014 incl. pensionsbidrag, fratrædelsesgodtgørelse og feriepenge 3.938 t. kr. Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 115 t. kr.</p>
<p>Uddannelse Finansuddannelse, master i ledelse.</p>	
<p>Ledelseshverv Lokal Puljepension</p>	
<p>Aktiebeholdning 2.174 stk. pr. 31. december 2014.</p>	

Repræsentantskab

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

Aalborg-kredsen

Ingeniør Jerry Andersen, Aalborg
Taxivognmand Fritz Bøgelund Bang, Nibe
Taxavognmand Lars Vindum Jensen, Aalborg
Ledende overlæge Hans Madsen, Aalborg
Murermester Peter Nielsen, Nibe
Fhv. gårdejer Jens Chr. Poulsen, Aars
Gårdejer Henning A. Thorn, Gistrup

Aarhus-kredsen

Fhv. informationschef Arne Christiansen, Aabyhøj
Tømrermester Gunnar Schmidt Kjærgaard, Viby
Fhv. statsautoriseret revisor Steen Mikkelsen, Mårslet
Professor Christian Nielsen, Sjelle
COO Toby Toudal Nielsen, Aarhus
Anlægsgartner Lisbeth Ottesen, Tåstrup
Servicechef Kim H. Petersen, Aarhus
Afdelingsleder Erling Thøgersen, Galten

Jammerbugt-kredsen

Entreprenør Jeppe Kjeldsen, Fjerritslev
Gårdejer Otto Kjær Larsen, Fjerritslev

Mariagerfjord-kredsen

Skoleinspektør Ebbe Aggerholm, Gjerlev
El-installatør Sven Sand Andersen, Als
Gårdejer Torben Andersen, Døstrup
Forretningsindehaver Bent Bjørn, Hobro
Landpolitiassistent Niels Jørgen Bundgaard, Hadsund
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup
Ergoterapeut Karna Rind Frandsen, Kielstrup
Konsulent Susanne Gommesen, Nuussuaq
Arkitekt Bo Graugaard, Hobro
Læge Lars Winther Gravesen, Hobro
Fabrikant Per Greve, Gjerlev
Direktør Ole Grønlund, Frisdal
Vognmand Kaj Haferbier, Vebbestrup
Gårdejer Anton Hammershøj, Stenild
Centerchef Flemming Floor Jensen, Hobro
Minkfarmer Ole A. Jensen, Ø. Hurup
Politiassistent Tom Dahl Jensen, Hobro
Kontorassistent Vibeke Libach Justesen, Skjellerup
Læge Mogens Kløve-Mogensen, Røjdrup
Gårdejer Per Kragelund, Gandrup
Direktør Jørn Kristensen, Roum
Kontorassistent Anne-Lise Larsen, Hobro
Skatterevisor John Ronald Larsen, Tobberup
Dyrlæge Torben Lindbjerg, Andrup
El-installatør Morten de Linde, Arden
Revisor Poul Lundsgaard, Als
Direktør Svend Madsen, Hald-Tostrup
Blomsterdekoratør Jacob Meulengracht, Gentofte
Direktør Claus René Nielsen, Hobro
Radiotekniker Hans Jørgen Nielsen, Hobro
Malermester Erik Egelund Pedersen, Gjerlev
Butiksindehaver Jette Rabøl Pedersen, Bonderup
Gårdejer Jens Agner Rasmussen, Råby
Fuldmægtig Jette Rask, Hobro

Mariagerfjord-kredsen, fortsat

Bedemand Holger Skammelsen, Hobro
Centerleder Poul Søndberg, Hobro
Bygmester Henning Sørensen, Hobro
Sygeplejerske Grethe Thomsen, Hobro
Fhv. folketingsmedlem Arne Toft, Arden
Gårdejer Lars Tolborg, Hørby
Økonomichef Eva Vestergaard, Hobro

Rebild-kredsen

Slagtermester Lars Schou Andersen, Lyngby
Gårdejer Jørgen Baisgaard, Ravnkilde
Lærer Majbritt Bendixen, Støvring
Slagtermester Jens Carlsen, Støvring
Landpolitiassistent Karl Johan K. Clemmensen, Skørping
Advokat Thomas Frisgaard, Støvring
Direktør Jørgen N. Jacobsen, Støvring
Gårdejer Birthe Berg Jensen, Thulstrup
Pedel Gert Jensen, Suldrup
Radioforhandler Niels Jørgen Jørgensen, Støvring
Direktør Kaj Kragelund, Støvring
Portspecialist Johnni Kristensen, Nørager
Gårdejer Søren Ole Kvist, Støvring
Lærer Else Binderup Mikkelsen, Stenild
Underdirektør Hans-Ole Møller-Madsen, Skørping
El-installatør Jens Nielsen, Haverslev
Vognmand Poul Eli Nymann, Skørping
Statsaut. ejendomsmægler Helle Aagaard Simonsen, Skørping
Direktør Kurt Flemming Sørensen, Støvring
El-installatør Leif Aamann, Suldrup

Vesthimmerland-kredsen

Gårdejer Jens Bigum, Gislum, Aars
Overlærer Kersti Rold Christensen, Overlade
Salgschef Preben Christensen, Ranum
Gårdejer Palle Eriksen, Aalestrup
Gårdejer Kristian Haldrup, Borregaard, Løgstør
Salgskonsulent Benny Hansen, Løgstør
Isenkræmmer Thorkild Neesgaard Hansen, Aars
Gårdejer Bent Jensen, Aars
Efterskoleforstander Olav Storm Johannsen, Ranum
Fhv. skattechef Flemming Kammersgård, Tjele
Tømrermester Hans Jørgen Kastberg, Aars
Advokat Carsten Kjeldsen, Aars
Fysioterapeut Lars Kristensen, Aars
Gårdejer Ulrik Krogsgaard, Vindblæs
Adm. direktør Bo Lybæk, Aabenraa
Direktør Finn H. Mathiassen, Aars
Politibetjent Hans Jørgen Nielsen, Aalestrup
Lærer Jan Dyregaard Nielsen, Aars
Tandlæge Jette Nykjær, Aars
Civiløkonom Ulla Moth Postborg, Hvorum
Vognmand Egon Rokkedahl, Aalestrup
El-installatør Marius Stubberup, Aars
Tandlæge Jette Søndergaard, Aars
Gartner Jørgen Sørensen, Aars