

Årsrapport 2017

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om banken	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	22
Den interne revisors revisionspåtegning	23
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	24
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	28
Balance pr. 31. december	29
Egenkapitalopgørelse	31
Kapitalopgørelse	33
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	34
Oplysninger om bestyrelsen	74
Oplysninger om direktionen	78
Repræsentantskab	79

Oplysninger om banken

Jutlander Bank A/S

Markedsvej 5-7, 9600 Aars

CVR-nr.: 28 29 94 94

Hjemsted: Vesthimmerlands Kommune

Telefon: 9657 5800

Internet: www.jutlander.dk

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen, formand

Lars Tolborg, næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Jacob Engelsted Christensen (medarbejdervalgt)

Per Norup Olesen (medarbejdervalgt)

Henrik Pedersen (medarbejdervalgt)

Henrik Sørensen (medarbejdervalgt)

Bankens bestyrelse har nedsat 4 udvalg.
Oplysninger herom findes på side 74.

Direktion

Per Sønderup

Lisa Frost Sørensen

Lars Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Platanvej 4

7400 Herning

Godkendt på bankens generalforsamling den 14. marts 2018

Dirigent

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank A/S' hovedaktivitet er at tilbyde alle sædvanlige finansielle produkter til såvel privat- som erhvervs-kunder. Banken ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning. Bankens hovedsæde er beliggende i Aars, og banken har 23 afdelinger placeret i Nord- og Østjylland samt en afdeling i København.

Vigtige begivenheder i perioden

Åbning af nye afdelinger i Vejle og Fredericia

I maj 2017 rykkede Jutlander Bank ind i Trekantområdet med en fysisk afdeling beliggende Havneparken 1 i Vejle. Afdelingen, der primært betjener privatkunder, har fået en rigtig god start og de 6 nye medarbejdere har haft travlt.

Sidst i 2017 blev det endvidere besluttet at etablere en afdeling i Fredericia tillige med 6 medarbejdere. Afdelingen vil betjene både privat- og erhvervs-kunder, og er startet op primo 2018 i midlertidige lokaler. Afdelingen får til huse i det tidligere "Løveapotek" beliggende Danmarksgade 19, der for tiden gennemgår en større renovering og forventes klar til indflytning i marts 2018.

Strategi 2020

I henhold til bankens strategiplan 2020 er det bankens vision at blive "Danmarks mest personlige og tilgængelige bank".

Det betyder blandt andet, at bankens kunder i dag kan få et møde med deres rådgiver, når og hvor det måtte passe dem bedst. Samtidig betyder det, at der også internt i banken er fokus på mere fleksible arbejdstider. Det personlige skabes i dialog mellem kunderne og medarbejderne samt internt i banken mellem kollegaerne. Forudsætningen for høj kundetilfredshed er, at banken har kompetente, engagerede og tilfredse medarbejdere. Bankens medarbejdere efteruddannes derfor løbende, og i 2017 har banken gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse via Finanssektorens Uddannelsescenter. Undersøgelsen viser, at medarbejdernes vurdering af resultatområderne overordnet set ligger på niveau med benchmark for lokale og regionale pengeinstitutter. Undersøgelsen angiver endvidere de indsatsområder, som banken kan prioritere for blandt andet at øge arbejdsglæden, og medarbejderne har tillige haft mulighed for at kommentere de undersøgte områder, hvilket blandt andet har givet input til bankens HR-strategi.

Som et led i bankens strategi er der i 2017 etableret afdelingerne "Connect Ung" og "Private Banking". Afdelingen "Connect Ung" har til formål at styrke den gode kundeoplevelse for bankens unge kunder mellem 18 og 27 år via en mere målrettet og hyppig kontakt til kunderne samt ved tilpasning af bankens produkter. Afdelingen "Private Banking" henvender sig til bankens mest formuende kunder med blandt andet tilbud om en FormuePlan samt rådgivning herom.

For at skabe både bedre kundeoplevelser og mere tid for bankens rådgivere til gavn for kunderne har banken endvidere etableret et "Digitaliseringsteam" med tilknytning af IT-studerende fra Aalborg Universitet. Teamet udvikler digitale løsninger, der vil styrke bankens effektivitet, tilgængelighed og personlige rådgivning.

Bankens forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i årets løb steget med 8 pct. til 35,5 mia. kr., og banken har haft en tilgang på næsten 10.000 nye kunder, hvilket banken ser som et tydeligt tegn på, at strategien virker.

Strategi up-date og Åben Bank

I efteråret 2017 har banken foretaget en up-date af sin Strategi 2020. I den forbindelse er bankens mission – altså "Hvorfor er Jutlander Bank her egentlig?" – blevet fastlagt til følgende: "Drevet af ægte interesse og personligt engagement er det vores mission at hjælpe mennesker, erhverv og lokalsamfund med at indfri drømme og realisere potentialer."

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

Personligt engagement er nøglen til at forstå hinanden og til at skabe gode tillidsfulde relationer. At være personligt engageret ligger forankret i bankens historie, og ejerstrukturen medfører, at pengene arbejder videre, hvor banken er til stede. Dette er centralt for, hvordan banken driver sin virksomhed og er helt naturligt for vores relation til hinanden, vores kunder, samarbejdspartnere og det samfund, vi er til stede i.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bankens branding vil fremover være kendetegnet ved "Åben Bank", fordi:

"Åbenhed er noget særligt. Det er ikke noget, man kan tage for givet. Ofte må man kæmpe lidt for den, give sig selv retten og muligheden for at være åben. Men det er det hele værd. Er man åben, er man både positiv og nysgerrig. Man interesserer sig for hinanden, omverdenen og for at lære nyt. Åbenhed handler i sin essens om at have tillid til hinanden. I Jutlander Bank mener vi, det er præmissen for at kunne drive en god bank. Det handler om vores syn på kunderne, lokal-samfundet og os selv. Det er derfor, vi siger, at vi er en Åben Bank."

Banken har fastlagt følgende seks åbenhedsprincipper: Åben for Muligheder, Åben for Græsrodderne, Åben for Knofedt, Åben for Hinanden, Åben for Dig og Åben Altid.

Åbenhedsprincipperne vil indgå i bankens fremtidige branding, og der kan læses mere herom på bankens hjemmeside.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Indtjening

Årets resultat blev et overskud før skat på 316 mio. kr., hvilket er en fremgang på 77 mio. kr. i forhold til 2016.

Resultatfremgangen kan bl.a. henføres til mange nye kunder samt stigende forretningsomfang, herunder vækst i antallet af bolighandler og deraf følgende finansiering, som har medført øgede gebyrindtægter. Derudover er kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer forøget, og bankens udgifter til tab og nedskrivninger på udlån mv. er væsentligt reduceret – endda så meget at der er tale om en indtægt for denne resultatpost i 2017.

Efter skat udgør årets resultat 257 mio. kr. mod 193 mio. kr. året før. Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Årets resultat svarer til en egenkapitalforrentning på 11,4 pct. før skat og 9,3 pct. efter skat. Målt i forhold til bankens aktiekurs på 218 ultimo 2017 svarer årets resultat til et afkast på 16,9 pct. før skat og 13,7 pct. efter skat.

Banken har som forventet haft en tilbagegang i den primære indtjening, der opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat. Dette skyldes blandt andet, at rentemarginalen er faldende, og at det lave renteniveau betyder et meget lavt renteafkast af bankens overskudslikviditet.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 223 mio. kr. og ligger dermed i det øverste spænd af de udmeldte forventninger på 215-225 mio. kr.

Årets resultat kan i hovedposter specificeres således:

	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	698	724
Andre driftsindtægter	36	37
Udgifter til personale og administration	-488	-463
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-23	-24
Primær indtjening	223	274
Kursreguleringer af sektoraktier	55	27
Kursreguleringer af obligationer og andre aktier mv.	20	34
Tab og nedskrivninger på udlån mv.	+19	-95
Udgifter til sektorløsninger	-1	-1
Resultat før skat	316	239
Skat	-59	-46
Årets resultat	257	193

Ledelsesberetning (fortsat)

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 698 mio. kr. mod 724 mio. kr. året før. Den mindre indtjening på 26 mio. kr. skyldes lavere renteindtægter og udbytter, mens gebyrindtægterne er steget.

Andre driftsindtægter udgør 36 mio. kr. mod 37 mio. kr. året før. Under andre driftsindtægter indgår 29 mio. kr., der kan henføres til tilbageførte dagsværdireguleringer i forbindelse med indfrielse af overtagne udlån. Disse driftsindtægter er af éngangskaraktér.

Udgifter til personale og administration udgør 488 mio. kr. mod 463 mio. kr. året før. Udgifter til personale er steget med 15 mio. kr., der bl.a. kan henføres til stigende udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt, overenskomstmæssige lønreguleringer, og at der gennem det seneste år er ansat flere medarbejdere, herunder i bankens nye afdelinger. Omregnet til heltid har banken i 2017 haft 470 medarbejdere, hvilket er en stigning på 14 medarbejdere i forhold til 2016.

Udgifter til administration er steget med 10 mio. kr., der blandt andet kan henføres til øgede udgifter til IT-udvikling og igangsatte strategiske initiativer samt drift af nye afdelinger.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 75 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. mere end i 2016. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 76 mio. kr., heraf 55 mio. kr. vedrørende sektorselskaber. Kursreguleringer af obligationer er positive med 2 mio. kr., mens kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter netto er negative med 2 mio. kr., og bankens investeringsejendomme er nedvurderet med 1 mio. kr.

I 2017 har banken kunnet reducere og tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger på udlån mv., så der netto er indtægtsført 19 mio. kr. svarende til en positiv nedskrivningsprocent på 0,2 af de samlede udlån og garantier. Der er tale om en reduktion af tab og nedskrivninger på 114 mio. kr. i forhold til 2016, hvor der blev udgiftsført 95 mio. kr. og nedskrivningsprocenten udgjorde 0,8.

Ultimo 2017 udgør de samlede nedskrivninger på udlån 737 mio. kr., hensættelser til tab på garantier 10 mio. kr. og dagsværdireguleringer på overtagne udlån 251 mio. kr., det vil sige i alt 998 mio. kr. mod 1.156 mio. kr. ultimo 2016. Den akkumulerede nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer udgør således 7,7 pct. mod 9,9 i 2016. Den reducerede nedskrivningsprocent kan især henføres til stigningen i udlån og garantier på 1,4 mia. kr. i kombination med endelige tabsføringer af nødlidende kunder i 2017.

Skat af årets resultat er udgiftsført med 59 mio. kr. mod 46 mio. kr. året før.

Forretningsomfang mv.

Jutlander Banks samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i 2017 steget med 2,7 mia. kr. til i alt 35,5 mia. kr. Stigningen svarer til 8,2 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån i 2017 steget med 2,5 mia. kr. til 25,7 mia. kr. Stigningen svarer til 10,8 pct.

Bankens udlånsaktiviteter på privatkundeområdet har været stigende i 2017, mens der har været en mere begrænset efterspørgsel efter nye lån til erhvervsinvesteringer mv. Bankens udlån er steget med 0,6 mia. kr. til 8,45 mia. kr. pr. 31. december 2017. Stigningen svarer til 7,7 pct.

Ultimo 2017 udgjorde bankens garantier 3,6 mia. kr., der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering. Garantierne er dermed steget med 0,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2016.

Banken mærker fortsat en stor opsparingslyst blandt sine kunder. Gennem 2017 er indlån steget med 0,45 mia. kr. til 11,5 mia. kr., indlån i puljeordninger er steget med 0,35 mia. kr. til 1,6 mia. kr. og værdien af kundedepoter er forøget med 0,5 mia. kr. til 10,4 mia. kr.

De samlede aktiver udgør 16,7 mia. kr. ultimo 2017 mod 15,7 mia. kr. året før. En forøgelse på 1,0 mia. kr., der primært kan henføres til forøget udlån for 0,6 mia. kr. samt en stigning i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,3 mia. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

I 2017 har banken konsolideret egenkapitalen med 0,2 mia. kr., efter der blev udloddet udbytte på 43 mio. kr. i marts 2017. Bankens egenkapital udgør herefter 2,9 mia. kr. ultimo 2017. Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 2,9 mod 3,0 ultimo 2016.

Kapitalforhold

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens ledelse har fastsat følgende kapitalmålsætninger for 2017:

- at den egentlige kernekapitalprocent minimum er 15 pct.
- at kapitalprocenten minimum er 17 pct.
- at banken har en overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på minimum 5 procentpoint

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 2.872 mio. kr. inklusiv 66 mio. kr. i hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., det vil sige i alt 3.071 mio. kr. Herfra trækkes kapitalandele i andre finansielle virksomheder (DLR m. fl.) for 446 mio. kr., immaterielle aktiver for 169 mio. kr., foreslået udbytte på 43 mio. kr. samt andre fradrag for 5 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2.408 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 192 mio. kr. i forhold til ultimo 2016. Forøgelsen skyldes primært konsolidering via bankens overskud med fradrag af foreslået udbytte.

Det forøgede kapitalgrundlag har forøget bankens kapitalprocent med 1,7 procentpoint i forhold til ultimo 2016. Samtidig er bankens forretningsomfang (bl.a. udlån og garantier) vokset, hvorfor bankens samlede risikoeksponeringer er steget med 637 mio. kr. til 11.513 mio. kr. Dette har betydet en reduktion i kapitalprocenten med 1,2 procentpoint.

Bankens kapitalprocent er dermed netto steget med 0,5 procentpoint til 20,9 ultimo 2017.

Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden medregning af efterstillede kapitalindskud på 199 mio. kr., udgør 19,2 pct. mod 18,6 pct. ultimo 2016.

For yderligere information henvises til Kapitalopgørelsen på side 33.

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

Til opgørelse af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og dermed det individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risikorapport vedrørende kapitaldækning". Risikorapporten, der tillige indeholder en række andre oplysninger, som banken i henhold til CRR forordningen skal offentliggøre, kan findes på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse/> hvortil der henvises.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1.046 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,1 pct. ultimo 2017.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

	Bankens kapitalforhold pr. 31/12 2017	Kapitalkrav pr. 31/12 2017
Egentlig kernekapitalprocent	19,2 pct.	4,5 pct.
Kapitalprocent	20,9 pct.	8,0 pct.
Individuelt opgjort solvensbehov		9,1 pct.
Overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov	11,8 pct.	
Kapitalbevarings- og konjunkturbuffere		1,25 pct.
Overdækning efter kapitalbevarings- og konjunkturbuffere	10,55 pct.	

Som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 20,9 pct. det individuelle solvensbehov med 11,8 procentpoint, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 1.362 mio. kr. Såfremt der tages hensyn til kapitalbevarings- og konjunkturbufferne for 2017 på 1,25 pct. har banken en kapitaloverdækning på 10,55 procentpoint svarende til 1.218 mio. kr.

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

Bankens kapitalforhold vurderes tillige solide, selv når der foretages stresstest heraf, herunder i relation til nye nedskrivningsregler efter IFRS9 og de nye regler om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav).

Nye nedskrivningsregler efter IFRS 9

Med virkning fra 1. januar 2018 er regnskabsstandarden IFRS 9 trådt i kraft. De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse.

Effekten af de nye nedskrivningsregler forventes at reducere bankens kernekapital- og kapitalprocent med ca. 0,6 – 0,7 procentpoint.

Der henvises i øvrigt til det efterfølgende afsnit om "Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning" på side 11.

Kommende regler om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

EU-reglerne om krav til nedskrivningsegne passiver (NEP) indgår som elementer i det samlede regelsæt om krisehåndtering af kreditinstitutter, der udspringer af direktivet om genopretning og afvikling (BRRD).

I Danmark håndhæves reglerne af Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet i forening. Reglerne er i 2017 blevet endeligt fastsat i Danmark, og det følger af direktivet, at Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet skal udarbejde en afviklingsplan for hvert enkelt pengeinstitut (uanset sundhedstilstand), og de skal fastsætte et individuelt krav til størrelsen af nedskrivningsegne passiver.

Nedskrivningsegne passiver udgøres af pengeinstitutts kapitalgrundlag og af usikrede fordringer med en restløbetid på mindst 1 år.

Bankens nedskrivningsegne passiver vil primært bestå af bankens kapitalgrundlag, idet banken ikke har udstedte obligationslån el.lign. med en restløbetid på mindst 1 år.

Ledelsesberetning (fortsat)

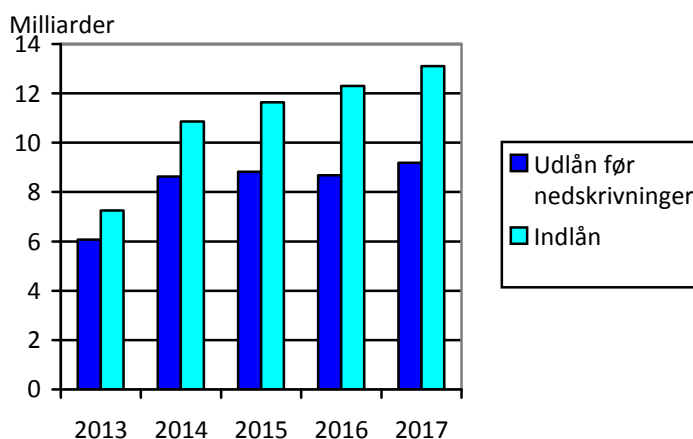
Banken har modtaget en foreløbig opgørelse af NEP-tillæg fra Finanstilsynet beregnet ud fra tal i bankens årsrapport for 2016. NEP-tillægget forventes indfaset over en 5 årig periode med start 1. januar 2019. På baggrund af bankens nuværende kapitalforhold og det foreløbige NEP-tillæg kan bankens samlede kapitalkrav opgøres til 12,2 pct. pr. 1. januar 2019, og 17,6 pct. når NEP-tillægget er fuldt indfaset i 2023. Dertil kan komme krav om en konjunkturbuffer, der endnu ikke er aktiveret. Finanstilsynet vil senere i 2018 udmelde endelige NEP-tillæg gældende fra 1. januar 2019 på baggrund af årsrapporten for 2017.

Da bankens kapitalprocent ultimo 2017 er opgjort til 20,9 pct., dækker bankens kapitalgrundlag allerede nu det fuldt indfasede krav til nedskrivningsegnede passiver. Derudover vil bankens fremtidige indtjening konsolidere kapitalforholdene yderligere.

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2017 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 70,1 pct. mod 70,6 pct. året før. 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.



Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen er under indfasning frem til 2018. Kravet lyder på minimum 80 pct. i 2017 og 100 pct. fra 2018.

LCR er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at et institut har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, indeståender i Nationalbanken og statsobligationer. Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

Ultimo 2017 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 379 pct. mod 176 pct. året før. Banken har således en solid overdækning i forhold til det fuldt indfasede krav på 100 pct. i 2018.

Med virkning fra 2017 er likviditetskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed ophævet. § 152-nøgletallet skal dog fortsat oplyses i Tilsynsdiamanten, og det udgør 177 pct. ultimo 2017 mod 202 pct. året før.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

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 for en sund bankforretning.

Bankens nøgletal ligger sikkert inden for alle grænseværdierne, som det fremgår af følgende skema.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 31/12 2017
Summen af store eksponeringer	Max. 125 pct.	11,0 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	7,7 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	10,3 pct.
Likviditetsoverdækning	Min. 50 pct.	176,9 pct.
Nyt pejlemærke fra 1. januar 2018		
Summen af 20 største eksponeringer	Max. 175 pct.	88 pct.

Med virkning fra 1. januar 2018 har Finanstilsynet ændret pejlemærket for store eksponeringer, så det fremadrettet skal beregnes som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital med en grænseværdi på 175 pct. Ultimo 2017 udgør nøgletallet for det nye pejlemærke for store eksponeringer 88 pct., og banken overholder dermed også grænseværdien for dette pejlemærke med en god margin.

Ligeledes har Finanstilsynet fastlagt, at likviditetspejlemærket ændres med virkning fra ultimo juni 2018 således, at det nuværende pejlemærke for likviditetsoverdækning, som beregnes i forhold til minimumskrav i lov om finansiel virksomhed § 152, fremadrettet bliver til et likviditetspejlemærke, som skal angive pengeinstitutternes evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke bliver således, at nøgletallet skal være større end 100 pct. Banken forventer uden problemer at kunne overholde grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2017 er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 1, herunder afsnittet om kommende regnskabsregler.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke påhviler banken særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De almene forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af banken er primært kreditrisikoen på bankens udlån, markedsrisici og operationelle risici.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Bortset fra ikrafttrædelsen af regnskabsstandarden IFRS 9, der er nærmere omtalt nedenfor, er der fra balancedagen 31. december 2017 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt regnskabsmæssige nedskrivninger.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver forventes kun at føre til begrænsede ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i bankens årsrapport for 2017.

Banken forventer, at indvirkningen af IFRS9-nedskrivningsreglerne udgør i niveauet 90-110 mio. kr. før skat, og netto-virkningen efter skat på ca. 70-85 mio. kr. vil dermed reducere bankens egenkapital primo 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

På baggrund af bankens solide kapitalforhold har banken fravalgt muligheden for at anvende den kapitalmæssige overgangsordning, idet den forventede nettoeffekt på ca. 70-85 mio. kr. alene vil reducere bankens kernekapital- og kapitalprocent med ca. 0,6 – 0,7 procentpoint.

For en nærmere beskrivelse af IFRS 9 henvises til note 1 om "Anvendt regnskabspraksis" under "Kommende regnskabsregler".

Ledelsesberetning (fortsat)

Aktieinformation

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

Jutlander Banks aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen. Kursen på Jutlander Bank aktien var 218 ultimo 2017 svarende til en markedsværdi på 1,9 mia. kr.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 2.

Jutlander Bank havde 28.411 aktionærer pr. 31. december 2017.

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

Egne aktier

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

Pr. 31. december 2017 har Jutlander Bank A/S ingen egne aktier.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen for Jutlander Bank har besluttet at foreslå generalforsamlingen at udlodde udbytte på 5 kr. pr. aktie svarende til 16,7 pct. af årets resultat.

Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 257,4 mio. kr. udbetales 43,0 mio. kr. som udbytte, 3,7 mio. kr. i rente til hybrid kernkapital, mens 210,7 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forventet udvikling

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

For 2018 forventes det stigende forretningsomfang i væsentligt omfang at kunne kompensere for den fortsat faldende rentemarginal og lave indtjening på bankens overskudslikviditet, således at bankens netto rente- og gebyrindtægter vil stabilisere sig i forhold til de senere års fald.

Banken har i 2017 under andre driftsindtægter kunnet tilbageføre dagsværdireguleringer ved indfrielse af overtagne udlån for 29 mio. kr. Disse driftsindtægter er af éngangskaraktér, og der kan ikke forventes tilbageførsler på samme niveau i 2018.

I 2018 forventer banken stigende omkostninger til personale og administration. Dette skyldes bl.a. øgede omkostninger til IT-udvikling, forskellige strategiinitiativer samt de nyetablerede afdelinger, der anses for en investering i fremtiden, men hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtjeningen.

Det forventes, at bankens tab og nedskrivninger fortsat vil være lave i 2018, dog forventes ikke en indtægt på posten, som det blev for 2017.

Bankens store overskudslikviditet er primært placeret i obligationer, så bankens kursreguleringer vil være afhængig af udviklingen på finansmarkederne. Såfremt den svagt stigende obligationsrente fortsætter i 2018, vil det betyde kurstab på bankens obligationsbeholdning.

Bankens investeringer i aktier udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et rimeligt stabilt afkast. Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne.

Samlet forventes der i 2018 lavere kursreguleringer fra bankens beholdning af obligationer og aktier mv. end i 2017.

Da bankens beholdning af obligationer og aktier kan blive påvirket af en vis volatilitet i årets løb, er det forbundet med usikkerhed at budgettere kursreguleringerne, og dermed også bankens resultat før skat.

Finanstilsynet har i december 2017 dog præciseret, at udmeldte resultatforventninger skal kunne relateres til et resultatmål, der fremgår direkte i resultatopgørelsen. Derfor har banken valgt fremadrettet alene at udmelde forventninger til bankens resultat før skat, og altså ikke som hidtil forventninger til den primære indtjening.

Det er således bankens forventning, at resultatet før skat for 2018 vil være i niveauet 175-250 mio. kr.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes onsdag den 14. marts 2018 kl. 17.00 i Messecenter Vesthimmerland, Aars.

Ledelsesberetning (fortsat)

Redegørelse om underrepræsenteret køn i det øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

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

Måltal for bestyrelsen

Bankens repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer består af 1 kvinde og 7 mænd, mens bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer består af 4 mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn udgør dermed 8,33 pct.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn minimum udgør 25 pct. i 2020. 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.

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.

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

Banken har opstillet følgende konkrete mål for øvrige ledelsesniveauer:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere ønskes øget fra et aktuelt niveau på 28,9 pct. til 30 pct. inden 2020.

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.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse mv.

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2017.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse", der blev opdateret i november 2014. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

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

Oplysningerne om anbefalingerne for virksomhedsledelse for Jutlander Bank A/S er samlet i en lovpligtig redegørelse for God selskabsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/god-selskabsledelse>, 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 et særligt system for valg af repræsentantskabet i banken, og bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4-årig periode blandt repræsentantskabets medlemmer, dog kan der udpeges medlemmer udenfor repræsentantskabet. Anbefalingerne er derfor på enkelte punkter fraveget for at kunne tilgodese den demokratiske model, som banken har ønsket at videreføre fra det hidtidige garantdemokrati.

I november 2017 har Komitéen for god selskabsledelse udsendt opdaterede "Anbefalinger for god selskabsledelse", der træder i kraft for de regnskabsår, der starter den 1. januar 2018 eller senere. Bestyrelsen vil i overensstemmelse med anbefalingerne løbende og mindst én gang årligt vurdere, om udviklingen har betinget, at flere af anbefalingerne vil kunne følges.

Finans Danmarks ledelseskodex for pengeinstitutter

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

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

Finans Danmark anfører, at offentliggørelse af redegørelsen bedst sker på 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 en positiv holdning til anbefalingerne og følger alle anbefalingerne.

Anbefalinger for Aktivt ejerskab

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

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Risikostyring

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

Kontrolmiljø

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

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker og procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker og procedurer mv. er tilgængelige på bankens intranet. Overholdelse 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 besvigelse.

Whistleblower-ordning

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

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

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

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at 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 pct. eller mere af aktiekapitalen.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 2017 havde Jutlander Bank A/S 28.411 aktionærer. En stor del af bankens kunder er tillige aktionærer i banken, hvilket banken sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem kunderne og banken.

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

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

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

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

Repræsentantskabet

Banken har et repræsentantskab, der består af op til 105 medlemmer, hvoraf 62 medlemmer vælges på generalforsamlingen, 38 medlemmer vælges på aktionærmøder, 3 medlemmer kan udpeges af Fonden for Sparekassen Himmerland og 2 medlemmer kan udpeges af Sparekassen Hobro Fonden.

Repræsentantskabets medlemmer vælges henholdsvis udpeges for fire år ad gangen. 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 12 medlemmer, heraf 4 medarbejdervalgte medlemmer.

I henhold til vedtægterne vælger henholdsvis udpeger repræsentantskabet 6-10 bestyrelsesmedlemmer. Heraf vælges mindst halvdelen af repræsentantskabet blandt dets 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. Bestyrelsen blev i foråret 2016 som planlagt reduceret fra 16 til 12 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. Intet bestyrelsesmedlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i året efter det kalenderår, hvori medlemmet fylder 70 år.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 erhvervsvirksomheder henvises til side 74-77.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er indtil 16. marts 2021 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at forhøje bankens aktiekapital med op til nominelt 30 mio. kr. En kapitalforhøjelse kan dog alene ske under hensyntagen til Erhvervsstyrelsens retningslinjer herfor.

Banken har i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 15. marts 2017 mulighed for at erhverve egne aktier indenfor selskabslovens maksimum på 10 pct. af bankens aktiekapital frem til næste ordinære generalforsamling. Sådanne erhvervelser vil dog på forhånd kræve Finanstilsynets tilladelse, som ikke er indhentet, idet en tilladt ramme for opkøb af egne aktier skal fragå i bankens kapitalgrundlag.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen ansætter direktionen bestående af 1-3 medlemmer.

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

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

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

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse 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 fire af bestyrelsens medlemmer. Formand for revisionsudvalget er Preben Randbæk, der samtidig er det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab. Preben Randbæk er statsautoriseret revisor med deponeret bestalling og forhenværende partner i Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Ledelsesberetning (fortsat)

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

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

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

Aflønningsudvalg

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

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

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

Nomineringsudvalg

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

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

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

Risikoudvalg

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

Risikoudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst tre 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 lønpolitik, der beskriver rammerne for aflønning af alle ledere og medarbejdere i Jutlander Bank.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

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

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

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

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

Uafhængig revisor

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

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

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

Intern revision

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

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse besluttede i januar 2017 følgende udbyttepolitik, der blandt andet skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for bankens aktionærer:

”Målet er at udlodde 20-30 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.”

Ledelsesberetning (fortsat)

Som følge af de fremadrettet fortsat skærpede kapitalkrav for pengeinstitutter samt effekten af de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 gældende fra 1. januar 2018 har bankens bestyrelse i januar 2018 revurderet udbyttepolitikken, der herefter lyder således:

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

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

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.

Redegørelse om samfundsansvar (CSR)

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

På bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/samfundsansvar> findes den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar for banken.

Menneskerettigheder og klimaforhold

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

Selskabsmeddelelser 2017

Nr.	Dato	Meddelelse
1.	20. februar	Årsrapport for 2016.
2.	15. marts	Resultat af ordinær generalforsamling.
3.	8. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2017.
4.	21. august	Halvårsrapport for 2017.
5.	6. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2017.
6.	11. december	Finanskalender for 2018.

Finanskalender 2018

Dato	Meddelelse
19. februar	Årsrapport for 2017.
14. marts	Ordinær generalforsamling.
14. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2018.
20. august	Halvårsrapport for 2018.
5. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2018.

Yderligere information

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 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.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 19. februar 2018

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Jacob E. Christensen

Per Norup Olesen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Jutlander Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aars, den 19. februar 2018

Jutlander Bank A/S
Intern revision

Kurt Birk
revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Jutlander Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Jutlander Bank A/S den 11. marts 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p data-bbox="183 403 510 436"><i>Nedskrivninger på udlån</i></p> <p data-bbox="183 470 917 593">Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, som forventes at være på udlån pr. balancedagen på baggrund af indtrufne begivenheder.</p> <p data-bbox="183 638 917 884">Nedskrivninger af bankens udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages nedskrivninger, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder, og det har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger. Den gruppevise vurdering foretages ved en credit scoremodel udviklet i samarbejde med en ekstern IT-leverandør med korrektion af et ledelsesmæssigt skøn, der tager højde for tidlige hændelser på landbrugsområdet.</p> <p data-bbox="183 929 917 1086">Som følge af de betydelige økonomiske udfordringer i landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor udlån til landbrugssektoren.</p> <p data-bbox="183 1131 917 1220">Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p data-bbox="183 1254 917 1310">Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul data-bbox="183 1332 917 1892" style="list-style-type: none"><li data-bbox="183 1332 917 1422">• Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden af registreringer af udlån med OIV, der indgår i beregningen af nedskrivninger.<li data-bbox="183 1444 917 1579">• Væsentlige forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord, som indgår i nedskrivningsberegningerne.<li data-bbox="183 1601 917 1892">• Bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder procedurer for identifikation og vurdering af effekten af tidlige hændelser i relation til kunder, som pr. statusdagen måtte være kommet i betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor dette endnu ikke har materialiseret sig i resistance eller anden indikation af OIV på den enkelte kunde. Dette omfatter ledelsens vurdering af effekten pr. statusdagen af gældende markedsforhold, herunder aktuelle prisforhold i landbruget. <p data-bbox="183 1915 917 2038">Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 1 samt note 33 "Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici" og note 37 "Kreditrisiko" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.</p>	<p data-bbox="941 470 1500 660">Vi gennemgik og vurderede de af banken tilrettede forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.</p> <p data-bbox="941 705 1500 862">Vi vurderede og testede endvidere de af ledelsen anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.</p> <p data-bbox="941 907 1500 1243">Vi foretog stikprøvevis test af udlån med OIV, hvorpå banken havde opgjort individuelle nedskrivninger, hvor vi testede nedskrivningsberegningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Vi foretog endvidere stikprøvevis test af en stikprøve af udlån, der ikke var klassificeret som OIV, og foretog vores egen vurdering af, om kreditklassifikationen var passende. Stikprøverne omfattede primært større udlån og udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.</p> <p data-bbox="941 1288 1500 1456">Vi gennemgik bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens vurdering af effekten af tidlige hændelser indenfor landbrugsudlån. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, den 19. februar 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Michael Laursen
statsautoriseret revisor
mne26804

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2017

Resultatopgørelse

	Note	2017 t. kr.	2016 t. kr.
Renteindtægter	3	430.486	472.903
Renteudgifter	4	<u>-28.152</u>	<u>-35.994</u>
Netto renteindtægter		402.334	436.909
Udbytte af aktier mv.		7.005	19.193
Gebyrer og provisionsindtægter	5	303.099	283.672
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-14.061</u>	<u>-15.296</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		698.377	724.478
Kursreguleringer	6	74.437	61.116
Andre driftsindtægter	7	36.129	37.207
Udgifter til personale og administration	8	-487.654	-463.353
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-23.404	-24.209
Andre driftsudgifter	9	-1.000	-935
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	19.193	-95.318
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		<u>494</u>	<u>430</u>
Resultat før skat		316.572	239.416
Skat	11	<u>-59.150</u>	<u>-46.222</u>
Årets resultat		<u>257.422</u>	<u>193.194</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		42.983	42.983
Rente af hybrid kernekapital		3.690	3.707
Lovpligtige reserver		0	-877
Overført resultat		<u>210.749</u>	<u>147.381</u>
		<u>257.422</u>	<u>193.194</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		257.422	193.194
Regulering af hensættelse til pensioner		-126	-4
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner		<u>28</u>	<u>1</u>
Årets totalindkomst		<u>257.324</u>	<u>193.191</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t. kr.</u>	<u>2016 t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		283.096	255.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	578.027	520.741
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	34.898	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	8.418.133	7.812.513
Obligationer til dagsværdi	14	4.216.335	4.298.387
Aktier mv.	15	907.308	829.776
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	4.564	4.070
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17	1.641.267	1.288.955
Immaterielle aktiver	18	168.517	179.419
Grunde og bygninger i alt		279.768	292.483
<i>Investeringsejendomme</i>	19	101.048	105.993
<i>Domicilejendomme</i>	20	178.720	186.490
Øvrige materielle aktiver	21	18.436	18.817
Aktuelle skatteaktiver		2.298	3.429
Aktiver i midlertidig besiddelse		16.412	17.164
Andre aktiver	22	122.037	154.091
Periodeafgrænsningsposter		<u>61.707</u>	<u>20.427</u>
Aktiver		<u>16.752.803</u>	<u>15.732.916</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t. kr.	<u>2016</u> t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	85.633	91.643
Indlån og anden gæld	24	11.461.761	11.014.439
Indlån i puljeordninger	17	1.641.267	1.288.955
Andre passiver	25	436.567	423.602
Periodeafgrænsningsposter		<u>14.432</u>	<u>14.179</u>
Gæld		<u>13.639.660</u>	<u>12.832.818</u>
Hensættelser til pensionsforpligtelser	26	22.172	22.158
Hensættelser til udskudt skat	27	10.000	7.310
Hensættelser til tab på garantier		<u>10.257</u>	<u>11.778</u>
Hensatte forpligtelser		<u>42.429</u>	<u>41.246</u>
Efterstillede kapitalindskud	28	<u>198.817</u>	<u>198.417</u>
Efterstillede kapitalindskud		<u>198.817</u>	<u>198.417</u>
Aktiekapital	29	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser		4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231
Overført overskud		2.335.740	2.124.278
Foreslået udbytte		<u>42.983</u>	<u>42.983</u>
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital		<u>2.805.552</u>	<u>2.594.090</u>
Hybrid kernekapital	30	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>
Egenkapital		<u>2.871.897</u>	<u>2.660.435</u>
Passiver		<u>16.752.803</u>	<u>15.732.916</u>
Eventualforpligtelser mv.	31		
Øvrige noter	32-37		

Egenkapitalopgørelse

2017

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

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekassereserve. Til 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 2017 er fastsat til 0 pct.

Egenkapitaloppgørelse (fortsat)

2016

	Aktie- kapital 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.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 1. januar 2016	85.967	4.631	877	336.231	1.976.085	42.983	66.345	2.513.119
Årets resultat			-877		147.381	42.983	3.707	193.194
Regulering af pensions- hensættelse efter skat					-3			-3
Årets totalindkomst	0	0	-877	0	147.378	42.983	3.707	193.191
Udloddet udbytte						-42.983		-42.983
Betalt rente af hybrid kernekapital							-3.707	-3.707
Skat af rente af hybrid kernekapital					815			815
Egenkapital 31. december 2016	85.967	4.631	0	336.231	2.124.278	42.983	66.345	2.660.435

*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekassereserve. Til sparekassereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Jutlander Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2016 er fastsat til 0 pct.

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

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

Banken har alene én 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 pct. af den samlede aktiekapital.

Banken har ikke en beholdning af egne aktier.

Kapitalopgørelse

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	18,6
Kernekapitalprocent	19,2	18,6
Kapitalprocent	20,9	20,4

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Kapitalsammensætning		
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.805.552	2.594.090
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-42.983	-42.983
Immaterielle aktiver	-168.517	-179.419
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-379.656	-348.700
Andre fradrag	-5.310	-5.363
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.209.086	2.017.625
Hybrid kernekapital efter CRR forordningen	66.345	66.345
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-66.345	-66.345
Kernekapital efter fradrag	2.209.086	2.017.625
Supplerende kapital	198.817	198.417
Kapitalgrundlag	2.407.903	2.216.042
Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	921.028	870.038

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kredit- og modpartsrisiko mv.	9.179.177	8.518.943
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	841.530	896.633
Risikoeksponeringer med operationel risiko	1.492.137	1.459.902
Samlede risikoeksponeringer	11.512.844	10.875.478

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2016.

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 overføres til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 2017, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016. 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 ændringer af konjunkturforholdene eller praksis fra myndighedernes side.

En negativ konjunkturudvikling inden for brancher, hvor banken har større eksponeringer f.eks. landbrug og fast ejendom, 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 intervallet 3,75 pct. til 11 pct. 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. Som følge af de senere års lavkonjunktur er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens eksponeringer 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 landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der maksimalt anvendt de hektarpriser på landbrugsjord, som Finanstilsynet har meldt ud for de enkelte geografiske områder. For landbrugsjord beliggende i Himmerland er den udmeldte hektarpris således 155 t. kr./ha og i Østjylland 160 t. kr./ha. 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.

Banken har i samarbejde med en ekstern IT-leverandør udviklet en credit scoremodel til beregning af 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 forøger den gruppevis nedskrivning på landbrug i forhold til modellen.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri de seneste år. Måling af unoterede 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 afkastkrav.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter regnskabsstandardens IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i banken interne ledelsesrapportering. Banken vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til begrænsede ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i bankens årsrapport for 2017.

IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral (SDC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af foreningen af Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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.

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indeholder tillige renteindtægter på finansielle leasingaftaler.

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 de løbende provisionsindtægter. Konstaterede tab indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster. Posten omfatter bl.a. indtjening ved udlejning af investeringsejendomme samt tilbageførte dagsværdireguleringer på overtagne udlån, hvor dagsværdireguleringen ikke har været indregnet som en del af den effektive rente på udlånet.

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.

Andre driftsudgifter

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

Indtjening fra primær drift

I ledelsesberetningen og i femårsoversigten for bankens hovedtal anvendes begrebet "Indtjening fra primær drift", der opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

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

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

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

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Regnskabsposten omfatter udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve og finansielle leasingtilgodehavender, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank.

Første indregning sker til dagsværdien, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Overtagne låneporteføljer indregnes til den beregnede dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

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

Øvrige udlån og tilgodehavende måles efterfølgende til amortiseret kostpris og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Værdiforringelse

Udlån og tilgodehavender overvåges løbende for vurdering af, om der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse, og om en test for værdiforringelse viser et tab. Banken gennemgår lån over en vis grænse individuelt samt svage udlån. Lån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise vurderinger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

Overtagne nedskrivninger

I bankens akkumulerede 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.

På overtagelsestidspunktet for låneporteføljer vurderes kundernes tilbagebetalingsevne. For kunder, hvor der vurderes en tilbagebetalingsevne, indregnes dagsværdireguleringerne som en del af den effektive rente på udlånet i forhold til den forventede rest løbetid. Efterfølgende værdiforringelse ved OIV-måling af disse udlån indgår under bankens tab og nedskrivninger. Såfremt udlånet bliver indfriet før den forventede rest løbetid, indregnes resterende dagsværdireguleringer i renteindtægter af udlån.

For kunder, hvor der ikke vurderes en tilbagebetalingsevne, henstår dagsværdireguleringerne til udlånet indfries. Efterfølgende værdiforringelse ved OIV-måling af disse udlån indgår under bankens tab og nedskrivninger, mens eventuelle overskydende dagsværdireguleringer indregnes under andre driftsindtægter, når udlånet er fuldt indfriet eller der sker andre væsentlige hændelser.

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger til tab foretages, når der er en objektiv indikation for værdiforringelse.

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.

Gruppevise nedskrivninger

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 credit scoremodel til beregning af gruppevise nedskrivninger. Modellen er en objektiv adfærdsscoremodel (PD model), der hver måned beregner ændringerne i de forventede tab pr. kunde. I tilfælde hvor der sker ratingskift fra én måned til den næste, korrigeres den aktuelle nedskrivning således, at den er tilpasset de forventede tab. Modellen er underopdelt i 4 risikomodeller med i alt 28 grupper, hvoraf 7 grupper er for private kunder, 14 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. Den gruppevise nedskrivning beregnes ved at multiplicere sandsynligheden for tab (PD) med tab givet misligholdelse (LGD). Kunder hvorpå der er konstateret OIV behandles individuelt og indgår ikke i modellen til beregning af gruppevise 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 forøger den gruppevise nedskrivning på landbrug i forhold til modellen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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.

Unoterede værdipapirer og øvrige kapitalandele (herunder niveau 3 aktiver) er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være ved en handel mellem uafhængige parter. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien på grundlag af offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt anvendes en afkastmodel, der tager udgangspunkt i betalingsstrømme og anden tilgængelig information.

Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Immaterielle aktiver

Goodwill

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

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

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

Nedskrivninger på goodwill indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Immaterielle aktiver (fortsat)

Kunderelationer

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

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

Udviklingsomkostninger og software

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

Materielle anlægsaktiver

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

Grunde og bygninger

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

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

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

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

Dagsværdier henholdsvis omvurderede værdier af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i intervallet 4,25 pct. til 11 pct. 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.

Eksterne eksperter er efter behov involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter ved målingen ultimo 2017.

Øvrige materielle aktiver

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for 12 måneder. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Indlån og anden gæld

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

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger. 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 markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter og feriepenge. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

1. 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 udstedelsen, 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, såfremt ejendommen nedskrives eller sælges.

Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i det omfang, den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene overstiger kostprisen.

Vedtægtsmæssige reserver

Vedtægtsmæssige reserver omfatter en bunden sparekassereseve, der er opstået i forbindelse med fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro til Jutlander Bank A/S. Til sparekassereseven 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.

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.

Hybrid kernekapital

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

Garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser mv.". 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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

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

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag i procent af de samlede risikoeksponeringer.
Kernekapitalprocent	Kernekapital i procent af de samlede risikoeksponeringer.
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital i procent af de samlede risikoeksponeringer.
Egenkapitalforrentning før skat	Årets resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo egenkapital.
Egenkapitalforrentning efter skat	Årets resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo egenkapital.
Afkastningsgrad	Årets resultat efter skat i procent af aktiver i alt.
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. kursreguleringer målt i forhold til omkostninger inkl. nedskrivninger på udlån. Nøgletallet indeholder alle resultatopgørelsens poster før skat.
Omkostningsgrad (ekstra nøgletal)	Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver målt i forhold til netto rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter.
Renterisiko	Renterisiko i procent af kernekapitalen. Viser den del af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 pct. point.
Valutaposition	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital. Valutakursindikator 1 beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for bankens valutapositioner.
Valutarisiko	Valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital. Valutakursindikator 2 beregnes som et samlet tal, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår i målet, har svinget i forhold til hinanden og i forhold til den danske krone.
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 pct. 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 året i forhold til egenkapital ultimo året.
Årets udlånsvækst	Vækst i udlån fra primo til ultimo året.
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i procent af udlån plus nedskrivninger og garantier plus hensættelser.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån og garantier plus hensættelser.
Summen af store eksponeringer	Summen af store eksponeringer i procent af det justerede kapitalgrundlag. Store eksponeringer er defineret som eksponeringer inden for og uden for handelsbeholdningen, der efter fradrag for særlig sikre krav udgør 10 pct. eller mere af instituttets justerede kapitalgrundlag. Eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 150 mio. EUR udelades.
Årets resultat pr. aktie	Årets resultat opgjørt pr. aktie. Antallet af aktier er beregnet som et simpelt gennemsnit af antal aktier primo og ultimo året.
Indre værdi pr. aktie	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital ultimo opgjørt 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>2017</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2016</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2015</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2014</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2013*)</u> <u>mio. kr.</u>
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	698	724	796	732	451
Udgifter til personale og administration	488	463	451	439	267
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	+19	95	146	261	194
Kursreguleringer	74	61	74	69	49
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1	2	1
Indtjening fra primær drift **)	223	274	332	280	179
Resultat før skat	317	239	239	27	11
Årets resultat	257	193	195	22	6
Balance mv.					
Udlån	8.453	7.850	8.028	7.889	5.487
Aktiver i alt	16.753	15.733	15.031	14.072	9.359
Indlån og anden gæld	11.462	11.014	10.602	10.280	6.741
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	13.103	12.303	11.644	10.861	7.258
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.806	2.594	2.447	2.277	1.455
Egenkapital	2.872	2.660	2.513	2.343	1.455
Garantier	3.577	2.755	2.376	2.008	1.365
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gennemsnitlig heltid)	470	456	448	418	270

*) Fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev gennemført regnskabsmæssigt fra primo 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf omfatter sammenligningstallene for 2013 alene den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

**) Indtjening fra primær drift opgøres som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter til sektorløsninger og skat.

Noter

2. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013*)</u>
Nøgletal					
Kapitaldækning					
Kapitalprocent	20,9	20,4	18,0	16,4	16,8
Kernekapitalprocent	19,2	18,6	16,2	16,4	16,8
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	18,6	16,2	16,4	16,8
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	11,4	9,3	9,9	1,4	0,8
Egenkapitalforrentning efter skat	9,3	7,5	8,0	1,2	0,4
Afkastningsgrad	1,5	1,2	1,3	0,1	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,4	1,4	1,0	1,0
Omkostningsgrad	0,7	0,6	0,6	0,7	0,6
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,3	1,5	1,4	2,0	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,4	0,6	0,4	1,6	3,4
Likviditetsrisiko					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	70,1	70,6	75,7	79,4	83,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	379,2	176,3	205,6	139,3	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FIL § 152)	176,9	202,5	206,7	179,3	147,0
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,0	3,2	3,4	3,8
Årets udlånsvækst **)	7,7	-2,2	1,8	43,8	-7,4
Årets nedskrivningsprocent	+0,2	0,8	1,3	2,5	2,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9	7,4	7,1	7,0	8,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer ***)	7,7	9,8	10,2	10,8	8,0
Summen af store eksponeringer	11,0	0,0	21,2	24,5	14,0
Aktieafkast mv. ****)					
Årets resultat pr. aktie	29,6	22,1	22,3	2,6	1,1
Indre værdi pr. aktie	326,4	301,8	284,7	264,9	266,1
Udbytte pr. aktie	5,0	5,0	5,0	2,5	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	7,4	8,7	8,2	59,6	141,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
Børskurs ultimo	218,0	191,0	182,0	153,5	157,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597	8.597	5.496

*) Fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev gennemført regnskabsmæssigt fra primo 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf omfatter sammenligningstallene for 2013 alene den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

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

***) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 737 mio. kr. ultimo 2017, mens hensættelser til tab på garantier udgør 10 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 5,9 pr. 31. december 2017. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for 251 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 7,7.

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

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.478	-1.074
Udlån og andre tilgodehavender	408.989	452.900
Obligationer	22.869	20.942
Afledte finansielle instrumenter i alt	106	133
<i>Heraf rentekontrakter</i>	106	133
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>430.486</u>	<u>472.903</u>
4. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	852	961
Indlån og anden gæld	15.390	23.092
Efterstillede kapitalindskud	11.748	11.941
Øvrige renteudgifter	<u>162</u>	<u>0</u>
	<u>28.152</u>	<u>35.994</u>
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	87.732	91.814
Betalingsformidling	16.229	14.954
Lånesagsgebyrer	65.547	56.670
Garantiprovision	112.450	100.986
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>21.141</u>	<u>19.248</u>
	<u>303.099</u>	<u>283.672</u>
6. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-217	-323
Obligationer	1.540	25.791
Aktier mv.	75.580	36.008
Investeringsejendomme	-670	-2.228
Valuta	-14.046	5.212
Afledte finansielle instrumenter	12.250	-3.344
Aktiver tilknyttet puljeordninger	78.177	72.988
Indlån i puljeordninger	<u>-78.177</u>	<u>-72.988</u>
	<u>74.437</u>	<u>61.116</u>

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
7. Andre driftsindtægter		
Tilbageførte dagsværdireguleringer ved indfrielse af overtagne udlån	28.663	31.399
Indtjening fra investeringsejendomme mv.	<u>7.466</u>	<u>5.808</u>
	<u>36.129</u>	<u>37.207</u>
8. Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse og direktion:		
Bestyrelse	2.430	2.460
Direktion	<u>8.565</u>	<u>7.814</u>
	<u>10.995</u>	<u>10.274</u>
Personaleudgifter:		
Lønninger	236.609	226.142
Pensioner	27.303	26.255
Udgifter til social sikring	<u>36.659</u>	<u>34.663</u>
	<u>300.571</u>	<u>287.060</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>176.088</u>	<u>166.019</u>
	<u>487.654</u>	<u>463.353</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>470</u>	<u>456</u>

Bestyrelsen, der består af 12 medlemmer, aflønnes med et fast honorar, herunder for deltagelse i særskilte udvalg. Honorarerne til de enkelte bestyrelsesmedlemmer fremgår af "Oplysninger om bestyrelsen" på side 74-77. Frem til 31. marts 2016 bestod bestyrelsen af 16 medlemmer.

Direktionen er kontraktansat og har ikke modtaget variable lønde. Direktionen er omfattet af bankens bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag. Udover det angivne vederlag har direktionen haft fri bil og telefon til rådighed, der skattemæssigt er værdiansat til i alt 350 t. kr. Det vederlag, som det enkelte direktionsmedlem har optjent i 2017, fremgår af "Oplysninger om direktionen" på side 78.

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Fast løn og pensionsbidrag	13.253	12.117
Variabelt vederlag	<u>50</u>	<u>0</u>
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>13.303</u>	<u>12.117</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	<u>13</u>	<u>12</u>

Noter

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

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.

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

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

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	531	522
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed *)	55	88
Skatterådgivning	0	125
Andre ydelser	0	98
	586	833

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision

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

9. Andre driftsudgifter

Bidrag til Afviklingsformuen	1.000	935
	1.000	935

10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån	163.523	261.239
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-159.532	-132.586
Hensættelser på garantier	-1.433	1.316
Endeligt tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	8.517	8.273
Værdireguleringer af midlertidigt overtagne aktiver	-748	-1.604
Indgået tidligere afskrevne fordringer	-6.368	-14.458
Rente af nedskrivninger	-23.152	-26.862
	+19.193	95.318

Noter

	<u>2017</u> t. kr.	<u>2016</u> t. kr.
11. Skat		
Aktuel skat	51.807	24.814
Regulering af årets udskudte skat	6.948	21.189
Regulering af skat tidligere år	<u>395</u>	<u>219</u>
	<u>59.150</u>	<u>46.222</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats	22,0	22,0
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af porteføljeaktier mv.	-3,6	-2,8
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>0,3</u>	<u>0,1</u>
	<u>18,7</u>	<u>19,3</u>
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	403.796	470.905
Til og med 3 måneder	142.000	4.000
Over 1 år og til og med 5 år	<u>32.231</u>	<u>45.836</u>
	<u>578.027</u>	<u>520.741</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>578.027</u>	<u>520.741</u>
	<u>578.027</u>	<u>520.741</u>
13. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	34.898	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>8.418.133</u>	<u>7.812.513</u>
	<u>8.453.031</u>	<u>7.849.560</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	60.251	53.657
Til og med 3 måneder	293.094	272.454
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.322.626	3.060.714
Over 1 år og til og med 5 år	2.500.375	2.624.083
Over 5 år	<u>2.276.685</u>	<u>1.838.652</u>
	<u>8.453.031</u>	<u>7.849.560</u>

Noter

13. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	785.134	737.496
Nedskrivninger i årets løb	163.523	261.239
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-135.814	-132.070
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>-102.343</u>	<u>-81.531</u>
	<u>710.500</u>	<u>785.134</u>
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	50.555	51.071
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<u>-23.718</u>	<u>-516</u>
	<u>26.837</u>	<u>50.555</u>
Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	710.500	785.134
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	<u>26.837</u>	<u>50.555</u>
Samlede nedskrivninger	737.337	835.689
Værdireguleringer på overtagne udlån	<u>251.074</u>	<u>308.582</u>
	<u>988.411</u>	<u>1.144.271</u>
Værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	844.919	1.325.761
Individuelle nedskrivninger	<u>-457.733</u>	<u>-785.134</u>
	<u>387.186</u>	<u>540.627</u>
Værdi af udlån og andre tilgodehavender, der er gruppevist vurderet		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	8.092.682	7.359.488
Gruppevise nedskrivninger	<u>-26.837</u>	<u>-50.555</u>
	<u>8.065.845</u>	<u>7.308.933</u>

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
14. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	479.127	382.274
Realkreditobligationer	3.610.515	3.791.181
Øvrige obligationer	<u>126.693</u>	<u>124.932</u>
	<u>4.216.335</u>	<u>4.298.387</u>

15. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq Copenhagen	55.637	61.175
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	58.763	41.649
Sektoraktier optaget til dagsværdi	753.558	690.990
Andre unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>39.350</u>	<u>35.962</u>
	<u>907.308</u>	<u>829.776</u>

16. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	<u>7.763</u>	<u>7.763</u>
Kostpris ultimo	<u>7.763</u>	<u>7.763</u>
Værdireguleringer primo	-3.693	877
Andel i årets resultat	494	430
Andel af årets udlodninger	<u>0</u>	<u>-5.000</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>-3.199</u>	<u>-3.693</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>4.564</u>	<u>4.070</u>

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel pct.	Egenkapital t. kr.	Resultat t. kr.
Spar Pantebrevsinvest A/S	Vesthimmerland	Investering	25	14.159	1.694
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	Turisme	36,2	1.478	11

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

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
17. Supplerende oplysninger vedrørende puljeordninger		
Årets resultat af puljeordninger:		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Kontantindestående	-41	-3
Obligationer	<u>0</u>	<u>8.262</u>
Renteindtægter i alt	<u>-41</u>	<u>8.259</u>
Udbytte af:		
Aktier mv.	0	2.730
Investeringsforeningsandele	<u>0</u>	<u>12.358</u>
Udbytte i alt	<u>0</u>	<u>15.088</u>
Kursregulering af:		
Obligationer	0	11.809
Aktier	0	-2.076
Investeringsforeningsandele	78.254	42.850
Valuta	<u>0</u>	<u>-143</u>
Kursreguleringer i alt	<u>78.254</u>	<u>52.440</u>
Gebyrer og provisionsudgifter	<u>-36</u>	<u>-2.799</u>
Årets resultat af puljeordninger	<u>78.177</u>	<u>72.988</u>
Indlån i puljeordninger, ultimo	<u>1.641.267</u>	<u>1.288.955</u>
Heraf placeret i:		
Ikke placeret	15.445	8.206
Investeringsforeningsandele	1.622.526	1.275.006
Andet	<u>3.296</u>	<u>5.743</u>
	<u>1.641.267</u>	<u>1.288.955</u>

Noter

	<u>2017</u> t. kr.	<u>2016</u> t. kr.
18. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Kostpris primo	<u>109.125</u>	<u>109.125</u>
Kostpris ultimo	<u>109.125</u>	<u>109.125</u>
Nedskrivninger primo	<u>1.844</u>	<u>1.844</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>1.844</u>	<u>1.844</u>
	<u>107.281</u>	<u>107.281</u>
Kunderelationer		
Kostpris primo	<u>107.655</u>	<u>107.655</u>
Kostpris ultimo	<u>107.655</u>	<u>107.655</u>
Af- og nedskrivninger primo	35.517	24.615
Årets af- og nedskrivninger	<u>10.902</u>	<u>10.902</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>46.419</u>	<u>35.517</u>
	<u>61.236</u>	<u>72.138</u>
Udviklingsomkostninger og software		
Kostpris primo	<u>13.526</u>	<u>13.526</u>
Kostpris ultimo	<u>13.526</u>	<u>13.526</u>
Af- og nedskrivninger primo	<u>13.526</u>	<u>13.526</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>13.526</u>	<u>13.526</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle aktiver i alt	<u>168.517</u>	<u>179.419</u>

Ultimo 2017 er der foretaget test for værdiforringelse af goodwill. Nedskrivningstesten, der ikke har givet anledning til nedskrivninger, er foretaget for de enkelte enheder, som goodwillen knytter sig til.

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

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

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

Noter

18. Immaterielle aktiver (fortsat)

Følsomhedsanalyser

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

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

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
19. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	105.993	113.958
Tilgang i årets løb	0	128
Afgang i årets løb	-4.275	-5.865
Årets værdiregulering til dagsværdi	-670	-2.228
	101.048	105.993
20. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	186.490	193.333
Tilgang i årets løb	51	355
Afgang i årets løb	-1.238	0
Årets afskrivninger	-6.083	-6.075
Årets nedskrivninger ved omvurdering	-500	-1.123
	178.720	186.490
21. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	64.037	55.169
Tilgang	5.875	8.868
Afgang	-704	0
Kostpris ultimo	69.208	64.037
Af- og nedskrivninger primo	45.220	38.484
Årets afskrivninger	6.045	6.736
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-493	0
Af- og nedskrivninger ultimo	50.772	45.220
	18.436	18.817

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
22. Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	25.055	44.407
Tilgodehavende renter og provisioner	70.532	85.751
Tilgodehavender og aktiver i øvrigt	26.450	23.933
	122.037	154.091

23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fordeling på restløbetider:

Anfordring	12	11
Til og med 3 måneder	6.080	2.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.788	5.084
Over 1 år og til og med 5 år	19.152	20.336
Over 5 år	55.601	64.212
	85.633	91.643

24. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider:

Anfordring	9.647.510	8.743.531
Til og med 3 måneder	435.950	689.523
Over 3 måneder og til og med 1 år	90.274	191.502
Over 1 år og til og med 5 år	281.385	315.443
Over 5 år	1.006.642	1.074.440
	11.461.761	11.014.439

Fordeling på indlånstyper:

Anfordring	9.647.510	8.743.531
Tidsindsud	498.127	858.906
Særlige indlånsformer	1.316.124	1.412.002
	11.461.761	11.014.439

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
25. Andre passiver		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	335.654	299.629
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	25.032	45.753
Skyldige renter mv.	3.029	2.758
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	<u>72.852</u>	<u>75.462</u>
	<u>436.567</u>	<u>423.602</u>
26. Hensættelse til pensionsforpligtelser		
Hensættelse til pensioner primo	22.158	22.666
Årets regulering via resultatopgørelsen	-112	-512
Årets regulering via totalindkomstopgørelsen	<u>126</u>	<u>4</u>
	<u>22.172</u>	<u>22.158</u>
<p>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.</p>		
27. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat primo	7.310	-13.664
Regulering af årets udskudte skat via resultatopgørelsen	6.948	21.189
Regulering af udskudt skat tidligere år via resultatopgørelsen	<u>-4.258</u>	<u>-215</u>
	<u>10.000</u>	<u>7.310</u>
<p>Der i hovedposter kan specificeres således:</p>		
Udlån	-6.339	-2.809
Materielle anlægsaktiver	1.933	-1.934
Immaterielle anlægsaktiver	16.183	11.768
Andre aktiver og forpligtelser	<u>-1.777</u>	<u>285</u>
	<u>10.000</u>	<u>7.310</u>

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
28. Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente 5,674 pct. p.a. til 14. december 2020	<u>198.817</u>	<u>198.417</u>
	198.817	198.417
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<u>198.817</u>	<u>198.417</u>

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

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

29. Aktiekapital

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

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

I henhold til CRR forordningen kan erhvervelse af egne kapitalinstrumenter alene ske efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet. Banken har ikke anmodet Finanstilsynet om en sådan ramme, og banken har således ingen beholdning af egne aktier.

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
30. Hybrid kernekapital		
Hybrid kernekapital, nom. 50.000.000 DKK, var. forrentet	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12.845.000. DKK, var. forrentet	12.845	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3.500.000 DKK, var. forrentet	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
	66.345	66.345

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

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

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

Noter

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
31. Eventualforpligtelser mv.		
Finansgarantier	1.543.779	1.218.026
Tabsgarantier for realkreditlån	1.633.964	1.407.002
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	304.683	58.311
Øvrige eventualforpligtelser	<u>94.142</u>	<u>71.538</u>
I alt	<u>3.576.568</u>	<u>2.754.877</u>
Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser udgør	<u>10.257</u>	<u>11.778</u>
Andre forpligtende aftaler		
Huslejeforpligtelser i uopsigelsesperioden	<u>121.237</u>	<u>140.438</u>
I alt	<u>121.237</u>	<u>140.438</u>
Sikkerhedsstillelser mv.		
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	450.034	446.963
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	<u>32.231</u>	<u>40.837</u>
I alt	<u>482.265</u>	<u>487.800</u>

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 81 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 142 mio. kr.

Banken anvender Skandinavisk Data Center A/S (SDC) som datacentral. Såfremt banken på et tidspunkt vælger at udtræde af datacentralen, vil banken skulle betale ca. 285 mio. kr. ekskl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid via drift hos SDC i opsigelsesperioden kunne reducere udtrædelsesgodtgørelsen.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Banken er ikke part i retssager og har ikke kendskab til forhold, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

Noter

32. Afledte finansielle instrumenter

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

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	46.363	516	31.172	203
Terminer/futures, salg	339.834	-52	31.172	-203
Rentekontrakter				
Swaps, køb	0	0	195.343	-6.243
Swaps, salg	0	0	195.343	6.243
Aktiekontrakter				
Erhvervede	0	0	15.316	1.215
Afgivne	0	0	13.437	-1.066
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Rentekontrakter				
Swaps, køb	99.466	-62	46.681	-3.690
Swaps, salg	99.466	62	46.681	3.690
Cap/floor	0	0	1.500	-16
	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2017	2016	2017	2016
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	77.535	92.670	719	-2.335
Terminer/futures, salg	371.006	464.051	-255	2.459
Rentekontrakter				
Swaps, køb	341.490	456.115	-9.995	-36.974
Swaps, salg	341.490	456.115	9.995	36.974
Cap/floor	1.500	1.500	-16	-24
Aktiekontrakter				
Erhvervede	15.316	15.316	1.215	1.227
Afgivne	13.437	13.837	-1.066	-1.108
Nettomarkedsværdi i alt			597	219

Noter

32. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2017	2016	2017	2016
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.046	1.353	327	3.688
Terminer/futures, salg	800	4.026	1.055	1.567
Rentekontrakter				
Swaps, køb	4.911	0	14.906	36.974
Swaps, salg	14.906	36.974	4.911	0
Cap/floor	0	0	16	24
Aktiekontrakter				
Erhvervede	1.215	1.227	0	0
Afgivne	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.066</u>	<u>1.108</u>
Markedsværdi i alt	<u>22.878</u>	<u>43.580</u>	<u>22.281</u>	<u>43.361</u>

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2017	2016	2017	2016
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.200	2.263	2.008	5.057
Terminer/futures, salg	2.413	5.304	1.311	11.283
Rentekontrakter				
Swaps, køb	2.456	0	25.940	46.816
Swaps, salg	25.940	46.816	2.456	0
Cap/floor	0	0	20	27
Aktiekontrakter				
Erhvervede	1.221	1.628	0	0
Afgivne	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.087</u>	<u>1.482</u>
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	<u>33.230</u>	<u>56.011</u>	<u>32.822</u>	<u>64.665</u>

Noter

33. 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, markedsrisici omfattende renterisiko, valutarisiko og aktierisiko, samt likviditetsrisiko.

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

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

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

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

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

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

Noter

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

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

Der tilstræbes en passende fordeling mellem kreditgivning til privatkunder og til erhvervs kunder, således at udlån og garantier minimum andrager 35 pct. til privatkunder og maksimalt 65 pct. til erhvervs kunder. Der er endvidere fastsat individuelle grænser for eksponeringer på brancheniveau.

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

	<u>2017</u> pct.	<u>2016</u> pct.
Offentlige myndigheder	3,0	3,6
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14,9	12,7
Industri og råstofudvinding	1,6	1,6
Energiforsyning	1,7	2,1
Bygge- og anlæg *)	3,7	3,7
Handel	4,3	4,2
Transport, hoteller og restauranter	1,1	1,2
Information og kommunikation	0,3	0,2
Finansiering og forsikring	2,5	4,1
Fast ejendom	9,5	10,8
Øvrige erhverv	6,2	6,8
Erhverv i alt	45,8	47,4
Private	<u>51,2</u>	<u>49,0</u>
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

*) Heraf udgør udlån og garantier til "Byggeprojekter under opførelse" 0,8 pct. (0,7 pct. i 2016), der sammen med udlån og garantier til "Fast ejendom" indgår i Tilsynsdiamantens definition af "Ejendomseksponering".

Standardvilkår

Erhvervs kunder: 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 opsiges eksponeringen uden varsel. Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Noter

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

Kreditbonitet

Banken har indført rating- og segmenteringssystemer til overvågning af vandringer i kundernes kreditbonitet og dermed styring- og rapportering af kreditrisikoen i udlånsporteføljen. Alle kunder rates løbende og overvågningen foregår bl.a. via bankens Early Warning-system. I systemet indgår blandt andet makroøkonomiske nøgletal, data omkring krediteksponeringer og kundernes økonomi, samt en monitorering af kundernes adfærd. Målet hermed er bl.a. at afdække fare-signaler i eksponeringer på så tidlig et tidspunkt som overhovedet muligt, og samtidig overvåge porteføljen og organisatoriske enheder. En central funktion i banken overvåger udviklingen i alle eksponeringers kreditbonitet. Denne funktion gennemfører ligeledes løbende en systematisk bonitetskontrol af hele bankens udlånsportefølje. Hvert kvartal gøres kreditboniteten op på individuelt niveau for alle svage kunder og for alle kunder over signifikante grænser for at vurdere bankens kreditrisici.

Individuelle nedskrivninger foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter.

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

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

Kreditrisici mod finansielle modparter

I forbindelse med bankens handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter, bankens placering af likviditet hos andre pengeinstitutter, bankens besiddelse af obligationer samt betalingsformidling opstår der eksponeringer mod finansielle modparter og dermed en kreditrisiko, herunder også en afviklingsrisiko. Afviklingsrisikoen er risikoen for, at banken ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- og/eller 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 modparters risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold. Bestyrelsen modtager månedsvise rapporter 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 2017 udgør bankens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 578 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 404 mio. kr. og 142 mio. kr. indskudsbeviser i Nationalbanken.

Af bankens obligationsbeholdning på 4.216 mio. kr. er 97 pct. placeret i danske stats- og realkreditobligationer.

Noter

33. 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.

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

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

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

Renterisiko

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

Renterisikoen for positioner udenfor handelsbeholdningen vedrører primært bankens beholdning af pantebreve på 35 mio. kr. samt udstedt supplerende kapital på 200 mio. kr., der er med fast rente frem til 2020 og derefter på variabel basis. Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Banken har igennem en lang periode haft en forholdsvis stabil renterisiko. Ultimo 2017 er den samlede renterisiko opgjort til 50 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 2,3 pct.

	<u>2017</u> t. kr.	<u>2016</u> t. kr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen	46.598	29.698
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen	<u>3.436</u>	<u>285</u>
Renterisiko i alt	<u>50.034</u>	<u>29.983</u>
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
Valuta:		
DKK	50.003	29.899
EUR	141	216
USD	-86	-97
CHF	-22	-30
Øvrige	<u>-2</u>	<u>-5</u>
Renterisiko i alt	<u>50.034</u>	<u>29.983</u>

Noter

33. 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.

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Lang åben nettoposition	7.749	11.220
Kort åben nettoposition	3.295	7.032
Valutakursindikator 1	7.749	11.220
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,4	0,6

Aktierisiko

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

Specifikation af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.

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

Likviditetsrisiko

Bankens funding sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via efterstillede kapitalindskud samt 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 LCR dækning på minimum 150 pct., altså 1,5 gange det fuldt indfasede krav fra primo 2018 på 100 pct. efter CRR forordningen.

Det er endvidere bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2017 udgør bankens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 70,1 pct., dvs. at kundernes indlån fuldt ud kan finansiere kundeudlånene, og banken er derfor mindre afhængig af ekstern funding.

Noter

33. 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.

34. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Banken har eksponeringer mod direktionen og bestyrelsen i form af lån, kreditter og garantier. Aftalerne er indgået på markedsbaserede vilkår, hvor rentesatserne ligger i intervallet 1,9-9,0 pct.*) afhængig af sikkerhedsstillelser mv. Eksponeringer og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Eksponeringer		
Direktion	130	130
Bestyrelse	18.988	26.546
Bestyrelse, midlertidige konverteringsgarantier	<u>78.885</u>	<u>0</u>
	<u>98.003</u>	<u>26.676</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>18.007</u>	<u>13.787</u>
	<u>18.007</u>	<u>13.787</u>

*) Rentesatser for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer følger dog personalevilkårene.

Noter

35. Følsomhed over for markedsrisici

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

	Ændring af resultat før skat 2017 t. kr.	Ændring af egenkapital 2017 t. kr.	Ændring af resultat før skat 2016 t. kr.	Ændring af egenkapital 2016 t. kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point	-50.034	-39.027	-29.983	-23.387
Et fald i renten på 1 procent point	50.034	39.027	29.983	23.387
Aktierisiko for børsnoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	11.440	8.923	10.282	8.020
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-11.440	-8.923	-10.282	-8.020
Aktierisiko for sektoraktier og øvrige unoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 5 procent point	39.645	38.473	36.348	35.413
Et fald i værdien af aktierne på 5 procent point	-39.645	-38.473	-36.348	-35.413
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	445	347	419	327
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	-445	-347	-419	-327

36. Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan overføres til mellem 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 og andre tilgodehavender vurderes foretagne nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner samt for fastforrentede udlån den renteniveuafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

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

Noter

36. Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

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

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter.

	Bogført værdi 2017 t. kr.	Dagsværdi 2017 t. kr.	Bogført værdi 2016 t. kr.	Dagsværdi 2016 t. kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	283.096	283.096	255.597	255.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	578.027	578.027	520.741	520.741
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	34.898	34.898	37.047	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.418.133	8.446.144	7.812.513	7.825.281
Obligationer	4.216.335	4.216.335	4.298.387	4.298.387
Aktier mv.	907.308	907.308	829.776	829.776
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.641.267	1.641.267	1.288.955	1.288.955
Afledte finansielle instrumenter	25.055	25.055	44.407	44.407
	<u>16.104.119</u>	<u>16.132.130</u>	<u>15.087.423</u>	<u>15.100.191</u>
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	85.633	86.913	91.643	93.049
Indlån og anden gæld	11.461.761	11.461.761	11.014.439	11.014.439
Indlån i puljeordninger	1.641.267	1.641.267	1.288.955	1.288.955
Afledte finansielle instrumenter	25.032	25.032	45.753	45.753
Efterstillede kapitalindskud	198.817	202.665	198.417	203.484
	<u>13.412.510</u>	<u>13.417.638</u>	<u>12.639.207</u>	<u>12.645.680</u>

Noter

37. Kreditrisiko

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster.

	<u>2017</u> t. kr.	<u>2016</u> t. kr.
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	283.096	255.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	578.027	520.741
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	34.898	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.418.133	7.812.513
Obligationer til dagsværdi	4.216.335	4.298.387
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.564	4.070
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	<u>122.037</u>	<u>154.091</u>
	13.657.090	13.082.446
Ikke balanceførte poster		
Garantier	3.576.568	2.754.877
Uudnyttede kreditter	<u>3.357.155</u>	<u>3.040.453</u>
	<u>20.590.813</u>	<u>18.877.776</u>

De uudnyttede kreditter på 3,4 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Kreditpolitik

Der henvises til redegørelsen i note 33.

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

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

Noter

37. Kreditrisiko (fortsat)

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Belåningsværdierne for de modtagne sikkerhedsstillelser kan i hovedposter specificeres således:		
Ejendomme	5.851.146	4.947.102
Kontantindeståender	177.491	199.701
Løsøre	313.353	294.815
Virksomheds- og fordringspant	595.568	467.367
Værdipapirer	282.869	337.333
Tabskautioner fra Vækstfonden	10.254	15.950
	7.230.681	6.262.268

Ovenstående værdier omfatter alene belåningsværdier svarende til den maksimale bevilligede krediteksponering for det enkelte engagement. Såfremt belåningsværdien for et engagement overstiger den maksimale bevilligede krediteksponering, er den overskydende belåningsværdi ikke medregnet.

Det skal bemærkes, at sammenligningstallene for 2016 er ændret i forhold til årsrapporten for 2016, idet bankens data-udtræk for belåningsværdier er blevet forbedret i 2017.

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

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	34.898	37.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.418.133	7.812.513
Garantier	3.576.568	2.754.877
Uudnyttede kreditter	3.357.155	3.040.453
Maksimal kreditrisiko	15.386.754	13.644.890
Opgjort værdi af sikkerheder	-7.230.681	-6.262.268
Udækket kreditrisiko på udlån og garantier	8.156.073	7.382.622

De uudnyttede kreditter på 3,4 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Restancer mv.

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
Udlån mv. med restancer uden foretagne nedskrivninger	402.519	495.014
Heraf udgør restancer:		
Restancer > 90 dage	8.903	11.330
Restancer < 90 dage	28.184	30.991
Restancer i alt	37.087	42.321

Noter

37. Kreditrisiko (fortsat)

Nedskrivninger

Se note 13 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Årsager til individuelle nedskrivninger

	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning
	2017	2017	2016	2016
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Konkurs	47.077	33.245	92.671	54.956
Rekonstruktion	1.497	778	2.961	1.802
Akkordforhandling indledt/akkord bevilget	130.271	92.785	211.383	117.826
Andre økonomiske vanskeligheder	918.841	583.692	1.018.746	610.550
	1.097.686	710.500	1.325.761	785.134

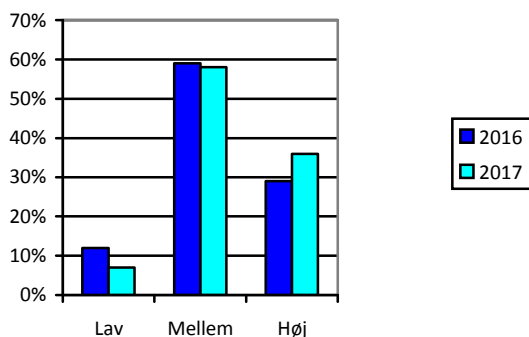
Kreditkvalitet af udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne

Banken opdeler krediteksponeringerne i 7 bonitetskategorier, der kan konverteres til Finanstilsynets 5 bonitetskategorier. For bankens to svageste bonitetskategorier er der foretaget individuelle nedskrivninger, jf. ovenfor.

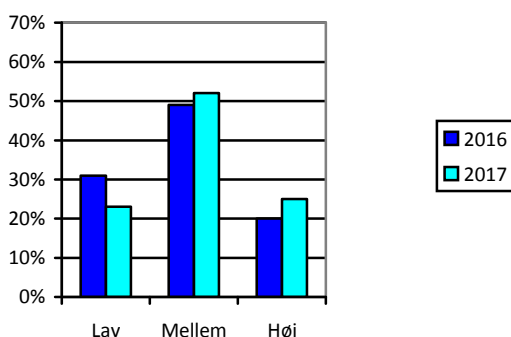
Den del af bankens udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne, kan opdeles i krediteksponeringer med lav, mellem og høj bonitet. I nedenstående figurer vises de procentvise fordelinger på henholdsvis privatkunder og erhvervs-kunder.

Hovedparten af bankens krediteksponeringer er kategoriseret med en mellem bonitet, men udviklingen viser både for privatkunder og erhvervs-kunder en forbedret kreditkvalitet fra 2016 til 2017. Banken er meget opmærksomhed på kreditboniteten ved indgåelse af nye kundeforhold og ved udvidelse af eksisterende kundeforhold.

Privatkunder



Erhvervs-kunder



Oplysninger om bestyrelsen

Bankens bestyrelse har nedsat 4 bestyrelsesudvalg, der skal understøtte bestyrelsens arbejde. Udvalgenes kommissorier findes på bankens hjemmeside <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/om-os/bestyrelse>.

Aflønningsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Bent Bjørn
Svend Madsen
Per Norup Olesen

Revisionsudvalg

Preben Randbæk, formand
Finn Hovalt Mathiassen
Ole Christoffersen
Jacob Engelsted Christensen

Nomineringsudvalg

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

Risikoudvalg

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

I det følgende gives der oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Finn H. Mathiassen	Lars Tolborg
Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2004, formand siden 2010. Formand for risikoudvalget, nomineringsudvalget og aflønningsudvalget samt medlem af revisionsudvalget.	Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget og nomineringsudvalget.
Optjent vederlag i 2017 i alt 401 t. kr. (2016: 380 t. kr.)	Optjent vederlag i 2017 i alt 234 t. kr. (2016: 205 t. kr.)
Opfylder ikke Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed, idet Finn H. Mathiassen har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Direktør.	Gårdejer.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Eksekver ApS INSOFT Eksekver ApS Lyngsoe Systems A/S Lyngsoe Systems Holding A/S Masaryk SRL (Rumænien) Obton Solenergi Loup Komplementaranpartsselskab K/S Obton Solenergi Loup Øgaard A/S Aars Erhvervsråd Direktør: Oasen ApS Oasen Byg ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Bjerre Herred Landbrugsselskab A/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Karsko Group A/S Direktør: Tolborg Holding ApS
Særlige kompetencer International topledelse, forretningsudvikling, IT og strategisk planlægning.	Særlige kompetencer Landbrug.
Aktiebeholdning 1.339 stk. pr. 31. december 2017.	Aktiebeholdning 596 stk. pr. 31. december 2017.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Bent Bjørn	Ole Christoffersen
Født 1949. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget.	Født 1948. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af revisionsudvalget og risikoudvalget.
Optjent vederlag i 2017 i alt 160,5 t. kr. (2016: 162,5 t. kr.)	Optjent vederlag i 2017 i alt 210,5 t. kr. (2016: 185 t. kr.)
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Direktør for Hobro Damekonfektion ApS.	Forhenværende sparekassedirektør.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Sparekassen Hobro Fonden Direktør: Bjørn Hobro ApS BNB Ejendomme ApS BB Holding Hobro ApS Hobro Damekonfektion ApS	Øvrige ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.
Særlige kompetencer Ledelse, detailhandel.	Særlige kompetencer Ledelse af finansiel virksomhed.
Aktiebeholdning 1.415 stk. pr. 31. december 2017.	Aktiebeholdning 3.000 stk. pr. 31. december 2017.

Thomas Frisgaard	Svend Madsen
Født 1976. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Medlem af risikoudvalget.	Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget.
Optjent vederlag i 2017 i alt 170,5 t.kr. (2016: 120 t. kr.)	Optjent vederlag i 2017 i alt 160,5 t. kr. (2016: 152,5 t. kr.)
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Advokat med møderet for Landsretten og partner i ADVODAN Aalborg.	Direktør.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab Direktør: TF Advokatanpartsselskab	Øvrige ledelseshverv Medlem af Mariagerfjord Byråd og formand for udvalget for Børn og Familie
Særlige kompetencer Jura, finansiel virksomhed.	Særlige kompetencer Ledelse.
Aktiebeholdning 497 stk. pr. 31. december 2017.	Aktiebeholdning 666 stk. pr. 31. december 2017.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Preben Randbæk	Helle Aagaard Simonsen
Født 1953. Medlem af bestyrelsen siden 2016, formand for revisionsudvalget og medlem af risikoudvalget.	Født 1967. Medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af nomineringsudvalget.
Optjent vederlag i 2017 i alt 250,5 t. kr. (2016: 180 t. kr.)	Optjent vederlag i 2017 i alt 160,5 t. kr. (2016: 147,5. kr.)
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse. Professionelt bestyrelsesmedlem og konsulent.	Ejendomsmægler og valuar MDE. Indehaver af Skørping Mægleren.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: C.M. Transport A/S Hjallerup Træ og Spærffabrik A/S IJ Ejendomme Aalborg A/S IJ Invest Aalborg A/S Larsen & Sørensen Holding A/S Pallisgaard A/S Bestyrelsesmedlem: Aalborg Mægleren A/S AM 2018 A/S Benova Ejendomme A/S Benova Holding A/S Benova Logistic A/S CMT Nørresundby A/S E-Service Nord ApS E-Service Øst ApS Nordjysk Logistik ApS Nordjysk Transport Service A/S Safe Green Logistics A/S Direktør: CMT Nørresundby A/S Randbæk Holding ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Himmerland G/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerland Ejendom & Bolig A/S Himmerlands Erhvervsejendomme A/S
Særlige kompetencer Regnskab, revision, risikostyring og ledelse.	Særlige kompetencer Ejendomme, vurderinger og salg.
Aktiebeholdning 2.000 stk. pr. 31. december 2017.	Aktiebeholdning 470 stk. pr. 31. december 2017.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Jacob Engelsted Christensen	Per Norup Olesen
Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget. Optjent vederlag i 2017 i alt 190,5 t. kr. (2016: 185 t. kr.)	Født 1966. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af aflønningsudvalget. Optjent vederlag i 2017 i alt 160,5 t. kr. (2016: 147,5 t. kr.)
Skatte- og formuerådgiver.	Afdelingsdirektør, Privatkundeafdelingen Hobro.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: K/S Vestergårdsvej Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS Direktør: Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Sparekassen Hobro Fonden.
Særlige kompetencer Pension og formue samt skatteforhold. Ansat som ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret.	Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder.
Aktiebeholdning 450 stk. pr. 31. december 2017.	Aktiebeholdning 132 stk. pr. 31. december 2017.

Henrik Pedersen	Henrik Sørensen
Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget. Optjent vederlag i 2017 i alt 170,5 t. kr. (2016: 160 t. kr.)	Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af nomineringsudvalget. Optjent vederlag i 2017 i alt 160,5 t. kr. (2016: 152,5 t. kr.)
Investeringsrådgiver.	Boligchef.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Hobro Idrætscenter	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Direktør: Nygårdsvej 11 ApS
Særlige kompetencer Investeringsrådgivning.	Særlige kompetencer Ledelse, ejendomshandel, boligfinansiering og rådgivning af privatkunder.
Aktiebeholdning 200 stk. pr. 31. december 2017.	Aktiebeholdning 576 stk. pr. 31. december 2017.

Oplysninger om direktionen

Per Sønderup	Lisa Frost Sørensen	Lars Thomsen
<p>Født 1956. Ansat i 2005 som direktør og i 2006-2013 administrerende direktør i Sparekassen Hobro.</p> <p>Fra 2014 sideordnet bankdirektør i Jutlander Bank A/S efter fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro, og ordførende bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag inkl. pensionsbidrag i 2017 i alt 3.705 t. kr. (2016: 3.421 t. kr.). Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 150 t.kr.</p>	<p>Født 1962. Ansat i 2006 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag inkl. pensionsbidrag i 2017 i alt 2.430 t. kr. (2016: 2.196 t. kr.). Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 103 t. kr.</p>	<p>Født 1971. Ansat i 1990 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag inkl. pensionsbidrag i 2017 i alt 2.430 t. kr. (2016: 2.196 t. kr.). Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 97 t. kr.</p>
<p>Uddannelse Finansuddannelse, merkonom i finansiering og kredit.</p>	<p>Uddannelse Statsautoriseret revisor.</p>	<p>Uddannelse Finansuddannelse, master i ledelse. Executive Management Programme – Insead.</p>
<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Nærpension A/S Spar Pantebrevsinvest A/S Bestyrelsesmedlem: EgnsInvest Holding A/S EgnsInvest Ejendomme A/S EgnsInvest Management A/S Factor Insurance Brokers A/S Finanssektorens Uddannelsescenter HN Invest Tyskland I A/S Idrætshøjskolen Aarhus Lokale Pengeinstitutter Spar Invest Holding SE</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Lokal Puljeinvest Aars Erhvervsråd Bestyrelsesmedlem: Erhverv Væksthimmerland</p>
<p>Aktiebeholdning 986 stk. pr. 31. december 2017.</p>	<p>Aktiebeholdning 593 stk. pr. 31. december 2017.</p>	<p>Aktiebeholdning 1.724 stk. pr. 31. december 2017.</p>

Repræsentantskab

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

Valgt på aktionærmøde

Aalborg-kredsen

Advokat Lars Kühnel, Aalborg
Direktør Kristen Langkjær, Nibe
Gårdejer Henning A. Thorn, Gistrup

Aarhus-kredsen

Fhv. statsautoriseret revisor Steen Mikkelsen, Højberg
Director Nordic Toby Toudal Nielsen, Aarhus
Anlægsgartner Lisbeth Søndergaard Vissing, Harlev
Direktør Lars Udby, Egå

Jammerbugt-kredsen

Gårdejer Otto Kjær Larsen, Fjerritslev
Autoforhandler Claus Stefan Nielsen, Kollerup

Mariagerfjord-kredsen

El-installatør Svend Sand Andersen, Als
Landpolitiassistent Niels Jørgen Bundgaard, Hadsund
Ergoterapeut Karna Rind Frandsen, Hobro
Gårdejer Birthe Berg Jensen, Hobro
Minkfarmer Ole A. Jensen, Ø. Hurup
Politiassistent Tom Dahl Jensen, Hobro
Læge Mogens Kløve-Mogensen, Røjdrup
Gårdejer Per Kragelund, Gandrup
Dyrlæge Torben Lindbjerg, Andrup
El-installatør Morten de Linde, Arden
Direktør Svend Madsen, Hald-Tostrup
Fuldmægtig Jette Rask, Hobro
Gårdejer Lars Tolborg, Hørby
Økonomichef Eva Vestergaard, Hobro

Randers

Tømrermester Niels Vinther, N. Bjerregrav

Rebild-kredsen

Pedel Gert Jensen, Suldrup
Radioforhandler Niels Jørgen Jørgensen, Støvring
Direktør Kaj Kragelund, Støvring
Portspecialist Johnni Kristensen, Nørager
Borgmester Leon Sebbelin, Øster Hornum
El-installatør Leif Aamann, Suldrup

Vesthimmerland-kredsen

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

Valgt på generalforsamling

Fhv. skoleinspektør Ebbe Aggerholm, Gjerlev
Technical Editor Henrik Andersen, Aars
Slagtermester Lars Schou Andersen, Skørping
Gårdejer Torben Andersen, Døstrup
Taxivognmand Frits Bøgelund Bang, Nibe

Valgt på generalforsamling (fortsat)

Lærer Majbritt Bendixen, Støvring
Forretningsindehaver Bent Bjørn Nielsen, Hobro
Slagtermester Jens Carlsen, Støvring
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup
Lektor Jakob Vium Dyrman, Aars
Gårdejer Palle Eriksen, Aalestrup
Fotograf Søren Friis, Aars
Advokat Thomas Frisgaard, Støvring
Arkitekt Bo Graugaard, Hobro
Efterskoleforstander Jens Brix Grønhøj, Haverslev
Direktør Ole Grønlund, Hobro
Gårdejer Kristian Haldrup, Borregaard, Løgstør
Distriktschef Benny Henrik Hansen, Løgstør
Forsikringsudviklingschef Thorkild N. Hansen, Hanstholm
Salgschef Heini Haubro, Aars
Direktør René Hald Hejlskov, Aars
Direktør Nicolaj Holm, Skørping
Direktør Carsten Højriis, Roskilde
Direktør Jørgen N. Jacobsen, Støvring
Chefkonsulent planteavl Flemming Floor Jensen, Hobro
Efterskoleforstander Olav Storm Johannsen, Ranum
Kontorassistent Vibeke Libach Justesen, Skjellerup
Tømrermester Hans Jørgen Kastberg, Aars
Kloakmester Verner H. Kristiansen, Snæbum
Gårdejer Ulrik Thimm Krogsgaard, Vindblæs
Kontorassistent Anna-Lise Lassen, Hobro
Entreprenør Per Lynge Laursen, Arden
Revisor Poul Lundsgaard, Als
Fhv. overlæge Hans Madsen, Aalborg
Direktør Claus René Nielsen, Hobro
Politibetjent Hans Jørgen Nielsen, Aalestrup
Radiotekniker Hans Jørgen Nielsen, Hobro
Professor Jens Christian Højklint Nielsen, Sjelle
Murermester Peter Nielsen, Nibe
Tandlæge Jette Nykjær, Aars
Driftsleder Jørn Rask Nymand, Aars
Vognmand Poul Eli Nymand, Skørping
Direktør Jørgen Bøgh Overgaard, Hobro
Butiksindehaver Jette Rabøl Pedersen, Bonderup
Civiløkonom Ulla Moth Postborg, Hvornum
Fhv. gårdejer Jens Chr. Poulsen, Aars
Gårdejer Jens Agner Rasmussen, Havndal
Ejendomsrådgiver og valuar, MDE, Helle Aagaard Simonsen, Skørping
Ejendomsrådgiver Johnny Svendsen, Aars
Centerleder Poul Søndberg, Hobro
Tandlæge Jette Søndergaard, Aars
Gartner Jørgen Sørensen, Aars
Finance Director Kenneth Keld Sørensen, København S
Direktør Kent Moustsen Sørensen, Mariager
Direktør Kurt Flemming Sørensen, Støvring

Udpeget af Fonden for Sparekassen Himmerland

Adm. direktør Bo Lybæk, Aabenraa

Udpeget af Sparekassen Hobro Fonden

Revisor Jørgen Bertelsen, Mallings