

Årsrapport 2015

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om banken	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisions erklæringer	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	24
Balance pr. 31. december	25
Egenkapitalopgørelse	27
Kapitalopgørelse	29
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	30
Oplysninger om bestyrelsen	73
Oplysninger om direktionen	77
Repræsentantskab	78

Oplysninger om banken

Jutlander Bank A/S

Markedsvej 5-7, 9600 Aars

CVR-nr.: 28 29 94 94

Hjemsted: Vesthimmerlands Kommune

Telefon: 9657 5800

Internet: www.jutlander.dk

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen, formand

Hans Jørgen Nielsen, næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Kaj Kragelund

Svend Madsen

Poul Østergaard Mortensen

Hanne Nørkjær Nielsen

Helle Aagaard Simonsen

Lars Tolborg

Vagn Bach (medarbejdervalgt)

Jacob Engelsted Christensen (medarbejdervalgt)

Kristian Dahl Johnsen (medarbejdervalgt)

Per Norup Olesen (medarbejdervalgt)

Henrik Pedersen (medarbejdervalgt)

Henrik Sørensen (medarbejdervalgt)

Bankens bestyrelse har nedsat 4 udvalg.
Oplysninger herom findes på side 73.

Direktion

Per Sønderup

Lisa Frost Sørensen

Lars Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Platanvej 4

7400 Herning

Godkendt på bankens generalforsamling den 16. marts 2016

Dirigent

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for Jutlander Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2015.

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 22. februar 2016

Direktion

Per Sønderup
Ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Hans Jørgen Nielsen
næstformand

Bent Bjørn

Ole Christoffersen

Kaj Kragelund

Svend Madsen

Poul Østergaard Mortensen

Hanne Nørkjær Nielsen

Helle Aagaard Simonsen

Lars Tolborg

Vagn Bach

Jacob E. Christensen

Kristian Dahl Johnsen

Per Norup Olesen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen er ikke omfattet af revisionen.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aars, den 22. februar 2016

Kurt Birk
revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Herning, den 22. februar 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Michael Laursen
statsautoriseret revisor

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor

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 22 afdelinger fordelt i Nord- og Østjylland samt en afdeling i København.

Vigtige begivenheder i perioden

Overtagelse af afdelinger i Randers og Gjerlev fra Østjysk Bank

Primo 2015 overtog Jutlander Bank afdelingerne i Randers og Gjerlev fra Østjysk Bank. Jutlander Bank overtog alle kunder i afdelingerne bortset fra enkelte kunder, som af forskellige årsager ikke indgik i handlen. Endvidere overtog Jutlander Bank 20 medarbejdere samt domicilejendommene i Randers og Gjerlev.

Den overtagne kundeportefølje omfattede ca. 7.000 kunder med et forretningsomfang på 1,6 mia. kr. fordelt på udlån for 0,5 mia. kr., indlån for 0,8 mia. kr., garantier for 0,1 mia. kr. og kundedepoter for 0,2 mia. kr.

Etablering af afdeling på Frederiksberg, København

Som led i bankens strategi åbnede banken den 1. december 2015 en privatkundeafdeling på Falkoner Allé 72 A, Frederiksberg. Banken har i forvejen en del kunder med bopæl i hovedstadsområdet, som banken dermed kan tilbyde yderligere tilgængelighed, og samtidig ønsker banken også at tiltrække nye privatkunder i København.

Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var primo 2015 på inspektion i Jutlander Bank A/S. Inspektionen var en ordinær undersøgelse, hvor alle bankens væsentligste områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering med vægt på områder med størst risiko.

På bankens samlede udlån og garantier, der udgør 10,4 mia. kr., fandt Finanstilsynet, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 26 mio. kr. i forhold til 31. marts 2015. De yderligere nedskrivninger udgiftsførte banken i 2. kvartal 2015, og de indgår dermed i bankens samlede udgiftsførte tab og nedskrivninger på 146 mio. kr. for 2015.

Finanstilsynet vurderede herudover en række af bankens midlertidigt overtagne ejendomme samt domicil- og investeringsejendomme. Vurderingen resulterede i et samlet nedskrivningsbehov på 60 mio. kr. af de vurderede ejendomme.

De midlertidigt overtagne ejendomme skulle nedskrives med 8 mio. kr., hvilket blev udgiftsført i 1. halvår 2015.

Bankens domicil- og investeringsejendomme blev påbudt nedskrevet med 52 mio. kr., der i henhold til Finanstilsynets anvisninger blev indregnet som en korrektion til årsrapporten for 2014. Banken udsendte derfor i august 2015 korrigerende/supplerende information til bankens årsrapport for 2014. Sammenligningstallene for 2014 i årsrapporten for 2015 er i henhold til den korrigerende/supplerende information, hvortil der henvises for yderligere information.

Udover de påbudte nedskrivninger modtog banken påbud af forskellig karakter indenfor blandt andet kredit-, markedsrisiko- og likviditetsområdet. Banken har taget påbuddene til efterretning og har efterfølgende tilrettet politikker, forretningsgange mv. for at efterleve påbuddene.

Finanstilsynets redegørelse for inspektionen er offentliggjort på bankens hjemmeside www.jutlander.dk den 10. juli 2015.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udstedelse af supplerende kapital

Jutlander Bank udstedte den 14. december 2015 supplerende kapital 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.

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.

Målt i forhold til kapitalforholdene pr. 30. september 2015 betød udstedelsen, at bankens kapitalprocent blev forøget med ca. 1,7 procentpoint.

Strategi 2020

Primo 2015 lancerede banken sin strategi frem mod 2020.

Strategiplanen indeholder blandt andet en nærmere definition af bankens position, hvor blandt andet tilgængelighed for bankens kunder spiller en stor rolle. Samtidig indeholder strategien 14 konkrete initiativer, som skal styrke bankens profil og lønsomhed.

Et af initiativerne i strategiplanen har i 2015 været etablering af Jutlander Bank Leasing, der primært er henvendt til bankens erhvervs kunder og som er taget rigtig godt i mod af kunderne.

I efteråret 2015 har banken iværksat en TV kampagne på TV2 Nord og TV2 Østjylland, der skal medvirke til en højere kendskabsgrad til Jutlander Bank og få introduceret vores pay off *"Vi siger det som det er"*.

I december 2015 åbnede banken en ny afdeling på Frederiksberg i København, og medio 2016 åbner banken en ny afdeling på den tidligere Eternitgrund i Aalborg.

Herudover har banken i årets løb iværksat forskellige tiltag for at forbedre forretningsprocesserne, således at der skabes bedre rammer og mere tid for rådgiverne til gavn for kunderne. Disse tiltag vil der blive arbejdet videre med i det kommende år, og der iværksættes endvidere et større individuelt uddannelsesforløb for bankens medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forretningsomfang

Jutlander Banks forretningsomfang er i 2015 forøget med 3,0 mia. kr.

Bankens udlån udgjorde ved årets udgang 8,0 mia. kr., indlån 11,6 mia. kr. og garantier 2,4 mia. kr., mens værdi af kundedepoter udgjorde 9,6 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgjorde således 31,6 mia. kr. mod 28,6 mia. kr. ultimo 2014.

Primo 2015 blev bankens udlån forøget med 0,5 mia. kr. ved overtagelsen af afdelingerne i Randers og Gjerlev fra Østjydsk Bank. Gennem 2015 har bankens kunder fortsat med at afdrage på deres lån, hvilket har oversteget nye udlån med 0,4 mia. kr., hvorfor bankens udlån i 2015 alene er forøget med netto 0,1 mia. kr. til 8,0 mia. kr. svarende til en stigning på 1,8 pct.

Bankens indlån er i 2015 steget med 0,7 mia. kr. svarende til 7,2 pct., der primært kan henføres til de nye kunder i Randers og Gjerlev. Bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.

Værdien af kundedepoter er steget med 23,1 pct. til 9,6 mia. kr. fra 7,8 mia. kr. ultimo 2014. Der er dels tale om, at bankens kunder har foretaget flere investeringer, men også at mange kunder har fået del i de positive afkast, der har været på aktiemarkedet i 2015.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bankens garantier er i 2015 steget fra 2,0 mia. kr. til 2,4 mia. kr., heraf kan ca. 0,1 mia. kr. henføres til de nye kunder i Randers og Gjerlev.

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

Indtjening

Årets resultat udgør et overskud før skat på 239 mio. kr. og efter skat på 195 mio. kr.

Bankens resultat anses for meget tilfredsstillende.

Bankens indtjening fra den primære drift udgør 332 mio. kr. og ligger dermed indenfor de seneste udmeldte forventninger på 310-335 mio. kr. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger mv. og skat.

Den primære indtjening er steget med 52 mio. kr. i forhold til 2014 svarende til 18,6 pct., hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Bankens resultat kan i hovedposter specificeres således:

	2015 mio. kr.	2014 mio. kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	796	732
Andre driftsindtægter	18	9
Udgifter til personale og administration	-451	-438
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-31	-23
Primær indtjening	332	280
Påbudte nedskrivninger af domicilejendomme	0	-46
Kursreguleringer	74	69
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	2
Tab og nedskrivninger på udlån mv.	-146	-261
Resultat før udgifter til sektorløsninger mv.	261	44
Udgifter til sektorløsninger mv.	-22	-17
Resultat før skat	239	27
Skat	-44	-5
Årets resultat	195	22

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 796 mio. kr., hvilket er en stigning på 64 mio. kr. svarende til 8,7 pct. i forhold til 2014. Stigningen kan bl.a. henføres til forøgelsen af forretningsomfanget efter overtagelsen af afdelingerne i Randers og Gjerlev, sparede renteudgifter til statslig hybrid kernekapital og forøget indtjening i forbindelse med høj aktivitet vedrørende boligfinansiering samt formue- og investeringsrådgivning.

Udgifter til personale og administration udgør 451 mio. kr. mod 438 mio. kr. i 2014. Der er således tale om en forøgelse på 13 mio. kr. Forøgelsen skyldes blandt andet, at der i 2015 ved overtagelsen af afdelingerne i Randers og Gjerlev er udgiftsført overtagelsesomkostninger samt løbende drifts- og personaleudgifter hertil, mens der i 2014 blev udgiftsført fusionsomkostninger for ca. 25 mio. kr. I 2015 har banken endvidere igangsat Strategiplan 2020, der har betydet øgede omkostninger, men som samtidig skal styrke bankens profil og lønsomhed overfor eksisterende og nye kunder, og dermed sikre banken en stærk position i fremtidens bankmarked.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 74 mio. kr. På aktiebeholdningen er der positive kursreguleringer på 98 mio. kr., mens der bl.a. som følge af en svagt stigende obligationsrente er negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 23 mio. kr. Kursreguleringer af valuta og finansielle instrumenter er netto positive med 6 mio. kr., mens bankens investeringsejendomme er nedvurderet med 7 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 146 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 1,3 af de samlede udlån og garantier. Der er tale om en reduktion af tab og nedskrivninger på 115 mio. kr. i forhold til 2014, hvor der blev udgiftsført 261 mio. kr.

Bankens andel af sektorens bidrag til Indskydergarantifonden har i 2015 udgjort 22 mio. kr. og bidraget til den nye Afviklingsformue 0,5 mio. kr., der er udgiftsført under "Andre driftsudgifter".

Skat af årets resultat er udgiftsført med 44 mio. kr.

Balancen mv.

Balancen er ultimo 2015 på 15,0 mia. kr. mod 14,1 mia. kr. ultimo 2014. En forøgelse på 0,9 mia. kr., der primært skyldes overtagelsen af afdelingerne i Randers og Gjerlev fra Østjydsk Bank primo 2015.

Bankens udlån udgør 8,0 mia. kr. Primo 2015 blev bankens udlån forøget med 0,5 mia. kr. ved overtagelsen af afdelingerne i Randers og Gjerlev, men i løbet af 2015 har kunders afvikling af udlån oversteget nye udlån med 0,4 mia. kr., hvorfor bankens udlån i 2015 alene er forøget med netto 0,1 mia. kr. svarende til en stigning på 1,8 pct.

De samlede nedskrivninger på udlån udgør 789 mio. kr. ultimo 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 11 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 7,1 ultimo 2015 mod 7,0 ultimo 2014. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger og dagsværdireguleringer for 381 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk er indregnet som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,2 pct.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 3,2 mod 3,4 året før.

Bankens indlån udgør 11,6 mia. kr. mod 10,9 mia. kr. året før. Forøgelsen på 0,7 mia. kr. svarende til 7,2 pct. kan primært henføres til de nye kunder i Randers og Gjerlev. Bankens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.

Efterstillede kapitalindskud er forøget med 200 mio. kr. svarende til den nyudstedte supplerende kapital i december 2015.

I henhold til CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 skal en kapitaludstedelse af hybrid kernekapital, der opfylder visse betingelser, klassificeres som egenkapital. Renteudgifter af den hybride kernekapital skal som følge heraf ikke udgiftsføres i resultatopgørelsen, men præsenteres som en udlodning og fragå egenkapitalen på udbetalingstidspunktet. I årsrapporten for 2015 er der derfor foretaget en ændring af klassifikationen af udstedt hybrid kernekapital for 66 mio. kr., der således nu er indregnet under egenkapitalen. Sammenligningstal for 2014 er tilrettet.

Den egentlige egenkapital udgør 2,4 mia. kr. ultimo 2015. Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Bankens garantier udgør 2,4 mia. kr. mod 2,0 mia. kr. året før.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kapitalforhold

Bankens egenkapital på 2,5 mia. kr. inklusiv hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud på 0,2 mia. kr. indgår i bankens kapitalgrundlag.

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

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

Bankens kapitalmålsætninger er følgende:

- at den egentlige kernekapitalprocent minimum er 13 pct.
- at kapitalprocenten minimum er 15 pct.
- at banken har en overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov på minimum 4 procentpoint

Ultimo 2015 er bankens egentlige kernekapital efter fradrag opgjort til 1,8 mia. kr., mens kapitalgrundlaget er opgjort til 2,0 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer er opgjort til 11,1 mia. kr., hvilket betyder, at bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent kan opgøres til henholdsvis 16,2 pct. og 18,0 pct.

For yderligere information henvises til Kapitalopgørelsen på side 29.

I forhold til ultimo 2014 er bankens kapitalgrundlag blevet styrket dels ved konsolidering med årets resultat og dels ved udstedelse af supplerende kapital for 200 mio. kr., mens kapitalgrundlaget er reduceret med 95 mio. kr. ved betaling for goodwill i forbindelse med overtagelse af afdelinger fra Østjysk Bank.

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

Til opgørelse af bankens individuelle solvensbehov anvender banken den såkaldte 8+ model, som Finanstilsynet senest har udsendt en vejledning til i december 2015. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risikoreport vedrørende kapitaldækning", der er tilgængelig på bankens hjemmeside.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,1 pct. ultimo 2015.

Bankens kapitalprocent på 18,0 pct. ligger således 6,9 procentpoint over bankens individuelle solvensbehov, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 764 mio. kr. Som anført ovenfor er det bankens mål, at kapitalprocenten som minimum skal være 4 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.

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

Banken skal i henhold til CRR forordningen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på:

<https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/oplysningsforpligtelse/> hvortil der henvises.

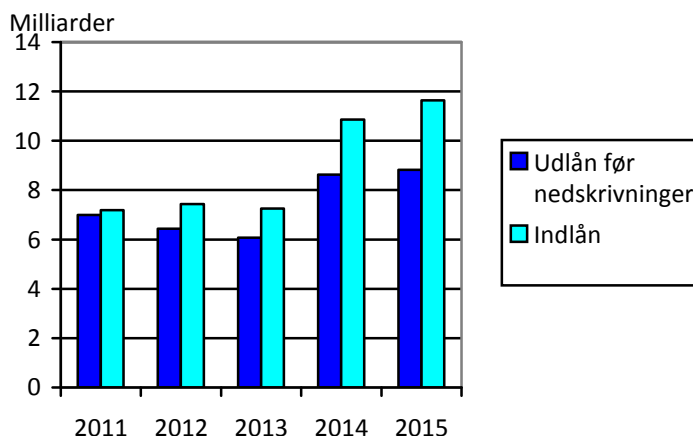
Ledelsesberetning (fortsat)

Likviditetsforhold

Banken har fortsat en stærk likviditetssituation.

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 31. december 2015 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 75,7 pct. mod 79,4 pct. ultimo 2014. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

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



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

Opgjort i henhold til § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed skal banken have et likviditetsberedskab på 1,5 mia. kr. ultimo 2015, og da banken har et likviditetsberedskab på 4,5 mia. kr., betyder det, at banken har en overdækning på 3,0 mia. kr. svarende til 207 pct. mod 179 pct. ultimo 2014. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 pct. mere end lovkravet.

Den 1. oktober 2015 trådte det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler i kraft med indfasning frem til 2018. Kravet lyder på minimum 60 pct. fra 1. oktober 2015, 70 pct. fra 1. januar 2016 og 100 pct. fra 2018.

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

Ultimo december 2015 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 206 pct. Banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 pct. i 2018.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynets Tilsynsdiamant er opstillet 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet anvender til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut, herunder de rammer som Finanstilsynet har sat 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 2015
Summen af store eksponeringer	Max. 125 pct.	21,2 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	1,8 pct.
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	15,7 pct.
Likviditetsoverdækning	Min. 50 pct.	206,7 pct.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, immaterielle aktiver, værdiansættelse af finansielle instrumenter, ejendomme og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2015 er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 1.

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

Særlige risici

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

Bankens forretningsmæssige og finansielle risici, politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet i note 32.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2015 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning (fortsat)

Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen
Aktiekapital	85.967.900 kr.
Nominal stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	8.596.790 stk.
Aktieklasser	Én
Antal stemmer pr. aktie	Aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær maksimalt afgives stemmer svarende til 5 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. Aktiekursen sluttede ultimo 2015 på kurs 182 mod 153,5 året før. Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 1,6 mia. kr. ultimo 2015.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 2.

Jutlander Bank havde pr. 31. december 2015 ca. 29.000 aktionærer.

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 2015 har Jutlander Bank A/S ingen egne aktier. For udviklingen i bankens beholdning af egne aktier henvises til note 28.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen for Jutlander Bank har besluttet at foreslå generalforsamlingen at udlodde udbytte på 5 kr. pr. aktie svarende til 22 pct. af årets resultat.

Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud udbetales 43 mio. kr. som udbytte, mens 149 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forventet udvikling

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

Bankens primære indtjening, dvs. indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger og skat, blev for 2015 realiseret med 332 mio. kr., hvilket ligger inden for de opjusterede forventninger efter første halvår 2015.

Banken forventer stort pres på den primære indtjening i 2016, idet bankens rentemarginal fortsat vil være under pres, der vil være lav indtjening på bankens overskudslikviditet og der forventes ikke en konverteringsaktivitet som i 2015, dertil kommer øgede omkostninger til primært IT-udvikling. Ledelsen forventer derfor, at den primære indtjening for 2016 vil ligge i niveauet 230-260 mio. kr.

Bankens tab og nedskrivninger i 2016 vil blandt andet afhænge af udviklingen for bankens landbrugskunder, da tiderne for landbrugssektoren generelt er svære.

Bidrag til sektorløsninger forventes i 2016 reduceret med op mod 20 mio. kr. i forhold til de 22 mio. kr., der er betalt i 2015.

Det samlede resultat for 2016 vil endvidere være påvirket af kursreguleringer på bankens værdipapirbeholdning.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes onsdag den 16. marts 2016 kl. 17.00 i Messecenter Vesthimmerland, Aars.

Ledelsesberetning (fortsat)

Redegørelse om underrepræsenteret køn i bankens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

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

Måltal for bestyrelsen

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

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn blandt de repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer på sigt minimum udgør 25 pct. 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.

Banken har opstillet følgende konkrete mål:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere skal øges fra et aktuelt niveau på 29,9 pct. til 33 pct. inden år 2018.

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

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

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

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2015.

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

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, 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.

Ledelsesberetning (fortsat)

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i maj 2013. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

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

Oplysningerne om anbefalingerne for virksomhedsledelse for Jutlander Bank A/S er samlet i en redegørelse for God selskabsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/god-selskabsledelse>, hvortil der henvises.

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

- Der gælder i banken et særligt system for valg af repræsentantskab, og bankens bestyrelsesmedlemmer vælges for en 4-årig periode blandt repræsentantskabets medlemmer, dog kan der udpeges medlemmer udenfor repræsentantskabet. Anbefalingerne er derfor på enkelte punkter fraveget for at kunne tilgodese den demokratiske model, som banken har ønsket at videreføre fra det hidtidige garantdemokrati.

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

Finansrådets ledelseskodex

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

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

Finansrådet anfører, at offentliggørelse af redegørelsen bedst sker på pengeinstituttets hjemmeside med en præcis henvisning dertil i ledelsesberetningen i årsrapporten, hvilket banken derfor har valgt at gøre. Den særskilte redegørelse kan findes på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/god-selskabsledelse>.

Banken har en positiv holdning til anbefalingerne og følger de fleste af anbefalingerne. I den nævnte redegørelse er der redegjort for de enkelte anbefalinger i overensstemmelse med anbefalingerens "følg eller forklar"-princip.

Risikostyring

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Kontrolmiljø

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

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

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

Risikovurdering

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

Whistleblower-ordning

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

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

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

Generalforsamlingen

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

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

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

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

Regler for ændring af vedtægter

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

Aktionærerne

Ultimo 2015 havde Jutlander Bank A/S ca. 29.000 aktionærer. En stor del af bankens kunder er tillige aktionærer i banken, hvilket banken sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem 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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

Banken har alene én aktieklasser. Aktierne er frit omsættelige, dog således at ingen aktionær må eje mere end 5 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 103 medlemmer, hvoraf 62 medlemmer vælges på generalforsamlingen, 36 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 16 medlemmer, heraf 6 medarbejdervalgte medlemmer.

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

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

Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig set i forhold til bankens behov. Ved fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev det aftalt, at bestyrelsen i 2016 skal reduceres til 12 medlemmer, heraf 4 medarbejdervalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år. Genvalg kan finde sted. Valgperioderne er forskudt, således at halvdelen vælges hvert 2. år. Hermed sikres kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Intet bestyrelsesmedlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i året efter det kalenderår, hvori medlemmet fylder 70 år. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år. Det næste valg vil finde sted i 2016.

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

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

For oplysninger om bestyrelsens særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen samt bestyrelsens ledelseshverv i andre danske erhvervs virksomheder henvises til side 73-76.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er indtil 15. marts 2016 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at forhøje bankens aktiekapital med op til nominelt 30 mio. kr. En kapitalforhøjelse kan dog alene ske under hensyntagen til Erhvervsstyrelsens retningslinjer herfor.

Banken har i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 11. marts 2015 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 12 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 frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtet funding, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

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

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

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

Nedenfor redegøres kort for udvalgenes hovedopgaver.

Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

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

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året.

Ledelsesberetning (fortsat)

Aflønningsudvalg

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

Aflønningsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 2 gange om året. Aflønningsudvalget varetager blandt andet det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende bankens overordnede aflønningsregler, herunder lønpolitik samt i forhold til andre beslutninger, som kan have betydning for bankens løbende risikostyring.

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

Nomineringsudvalg

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

Nomineringsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 3 gange om året. Nomineringsudvalget varetager blandt andet det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende udarbejdelse af politik og måltal for det underrepræsenterede køn i bankens ledelsesniveauer, politik for mangfoldighed, vurdering af bestyrelsens og direktionens størrelse og kompetencer mv., samt 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 3 gange om året. Risikoudvalget varetager blandt andet det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende bankens risikoprofil og -strategi, herunder gennemgang af risikorapport fra den risikoansvarlige, bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov samt beredskabsplanen for kapitalfremskaffelse.

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

Direktionen

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

Vederlag til ledelsen

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

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

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der følger gældende love herfor samt er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel samt harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer i forbindelse med udførelsen af virksomheden, og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter.

Det er bankens politik, at vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte ikke under nogen form fastsættes eller gøres afhængig af resultatet af salg af et eller flere produkter herunder investeringsprodukter, som under nogen form vil være egnet til, at bringe en kunde i tvivl om den ansattes incitament og/eller uafhængighed i forhold til den rådgivning der i forbindelse hermed gives kunden.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 7. På selskabets ordinære generalforsamling vil bestyrelsesformanden i sin beretning redegøre for aflønningen af bankens bestyrelse og direktion i overensstemmelse med § 77b i lov om finansiel virksomhed.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Såfremt medlemmer af direktionen fratræder i forbindelse med en overtagelse af banken, er banken forpligtet til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse til medlemmerne svarende til to års gage. Der er derudover ikke indgået væsentlige aftaler med bankens ledelse.

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

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

Revision

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

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

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Intern revision

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

Udbyttepolitik

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

”Målet er at udlodde 20-40 pct. af årets resultat efter skat, dog under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved opkøb af egne aktier.”

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

Interesserne

Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale, miljøforhold og ansvarlighed overfor kunder og samfundet som helhed.

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

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Redegørelse om samfundsansvar (CSR)

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

På 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 2015

Nr.	Dato	Meddelelse
1.	5. januar	Jutlander Banks køb af dele af Østjydsk Bank.
2.	30. januar	Oplysninger forud for offentliggørelse af årsrapport for 2014.
3.	16. februar	Årsrapport for 2014.
4.	11. marts	Resultat af ordinær generalforsamling.
5.	11. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2015.
6.	17. august	Supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.
7.	17. august	Halvårsrapport for 2015.
8.	09. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2015.
9.	09. november	Jutlander Bank planlægger udstedelse af supplerende kapital.
10.	03. december	Jutlander Bank udsteder supplerende kapital.
11.	22. december	Finanskalender for 2016.

Finanskalender 2016

Dato	Meddelelse
22. februar	Årsrapport for 2015.
16. marts	Ordinær generalforsamling.
09. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2016.
22. august	Halvårsrapport for 2016.
7. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2016.

Yderligere information

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

Resultatopgørelse

	Note	2015 t. kr.	2014 t. kr.
Renteindtægter	3	558.376	578.098
Renteudgifter	4	<u>-51.752</u>	<u>-89.870</u>
Netto renteindtægter		506.624	488.228
Udbytte af aktier mv.		12.172	13.905
Gebyrer og provisionsindtægter	5	295.023	242.030
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-17.510</u>	<u>-11.868</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		796.309	732.295
Kursreguleringer	6	73.944	69.407
Andre driftsindtægter		18.450	9.060
Udgifter til personale og administration	7	-450.511	-438.699
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-30.838	-69.505
Andre driftsudgifter	8	-22.281	-16.623
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11	-146.371	-261.354
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>518</u>	<u>2.162</u>
Resultat før skat		239.220	26.743
Skat	9	<u>-44.512</u>	<u>-4.620</u>
Årets resultat		<u>194.708</u>	<u>22.123</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		42.983	21.492
Rente af hybrid kernekapital		3.832	2.829
Lovpligtige reserver		-1.119	-13.496
Overført resultat		<u>149.012</u>	<u>11.298</u>
		<u>194.708</u>	<u>22.123</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		194.708	22.123
Regulering af hensættelse til pensioner		-394	-59
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner		93	14
Værdiregulering domicilejendomme		-3.244	0
Skat af værdiregulering domicilejendomme		<u>759</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>191.922</u>	<u>22.078</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t. kr.</u>	<u>2014</u> <u>t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		294.283	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	574.944	412.399
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	39.184	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	7.988.939	7.839.113
Obligationer til dagsværdi	12	3.386.774	3.176.618
Aktier mv.	13	929.700	921.483
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	8.640	8.122
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	0	30.364
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	1.042.439	581.125
Immaterielle aktiver	17	190.321	105.913
Grunde og bygninger i alt		307.291	346.354
<i>Investeringsjendomme</i>	18	<i>113.958</i>	<i>135.043</i>
<i>Domicilejendomme</i>	19	<i>193.333</i>	<i>211.311</i>
Øvrige materielle aktiver	20	16.685	16.308
Aktuelle skatteaktiver		3.556	1.243
Udsudte skatteaktiver	21	13.664	39.026
Aktiver i midlertidig besiddelse		19.903	30.041
Andre aktiver		193.558	193.127
Periodeafgrænsningsposter		<u>21.006</u>	<u>17.541</u>
Aktiver		<u>15.030.887</u>	<u>14.071.798</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t. kr.</u>	<u>2014 t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	128.534	191.354
Indlån og anden gæld	23	10.601.636	10.279.731
Indlån i puljeordninger	16	1.042.439	581.125
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24	0	99.920
Andre passiver	25	500.384	534.814
Periodeafgrænsningsposter		3.150	3.168
Gæld		<u>12.276.143</u>	<u>11.690.112</u>
Hensættelse til pensioner og lign. forpligtelser	26	22.666	22.341
Hensættelser til tab på garantier		10.942	6.218
Hensatte forpligtelser		<u>33.608</u>	<u>28.559</u>
Efterstillede kapitalindskud	27	208.017	10.000
Efterstillede kapitalindskud		<u>208.017</u>	<u>10.000</u>
Aktiekapital	28	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser		4.631	15.524
Lovpligtige reserver		877	1.996
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231
Overført overskud		1.976.085	1.815.572
Foreslået udbytte		42.983	21.492
Egentlig egenkapital		<u>2.446.774</u>	<u>2.276.782</u>
Hybrid kernekapital	29	66.345	66.345
Egenkapital inkl. hybrid kernekapital		<u>2.513.119</u>	<u>2.343.127</u>
Passiver		<u>15.030.887</u>	<u>14.071.798</u>
Eventualforpligtelser mv.	30		
Øvrige noter	31-37		

Egenkapitalopgørelse

2015

	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 2015	85.967	15.524	1.996	336.231	1.815.572	21.492	66.345	2.343.127
Årets resultat			-1.119		149.012	42.983	3.832	194.708
Regulering af pensions- hensættelse efter skat					-301			-301
Værdiregulering domicil- ejendomme efter skat		-2.485						-2.485
Årets totalindkomst	0	-2.485	-1.119	0	148.711	42.983	3.832	191.922
Udloddet udbytte					2	-21.492		-21.490
Betalt rente af hybrid kernekapital							-3.832	-3.832
Skat af rente af hybrid kernekapital					900			900
Køb/salg af egne aktier					157			157
Overført til frie reserver		-10.743			10.743			0
Regulering udskudt skat af opskrivningshenlæggelser		2.335						2.335
Egenkapital 31. december 2015	85.967	4.631	877	336.231	1.976.085	42.983	66.345	2.513.119

*) 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 2015 er fastsat til 0 pct.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

2014

	Aktie- kapital t. kr.	Overkurs ved emission t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- sksårsret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t.kr
Egenkapital 1. januar 2014	54.964	0	15.524	15.492	0	1.368.540	0	0	1.454.520
Kapitaludvidelse ved fusion	31.003	434.034			336.231				801.268
Omkostninger ved kapital- udvidelse		-307							-307
Udstedelse af hybrid kerne- kapital								66.345	66.345
Egenkapital herefter	85.967	433.727	15.524	15.492	336.231	1.368.540	0	66.345	2.321.826
Årets resultat				-13.496		11.298	21.492	2.829	22.123
Regulering af pensions- hensættelse efter skat						-45			-45
Årets totalindkomst	0	0	0	-13.496	0	11.253	21.492	2.829	22.078
Betalt rente af hybrid kernekapital								-2.829	-2.829
Skat af rente af hybrid kernekapital						693			693
Køb/salg af egne aktier						1.359			1.359
Overført til frie reserver		-433.727				433.727			0
Egenkapital 31. december 2014	85.967	0	15.524	1.996	336.231	1.815.572	21.492	66.345	2.343.127

*) 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 2014 var fastsat til 0 %.

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

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

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

Bankens beholdning af egne aktier ultimo 2014 på 995 stk. svarende til 0,01 pct. af den samlede aktiekapital er afhængt i 2015. Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under "Overført overskud". For udviklingen i bankens beholdning af egne aktier henvises til note 28.

Kapitalopgørelse

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	16,4
Kernekapitalprocent	16,2	16,4
Kapitalprocent	18,0	16,4

	<u>2015</u> <u>t. kr.</u>	<u>2014</u> <u>t. kr.</u>
Kapitalsammensætning		
Egentlig egenkapital	2.446.774	2.276.782
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-42.983	-21.492
Immaterielle aktiver	-190.321	-105.913
Udskudte skatteaktiver	-13.664	-39.026
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-405.818	-384.473
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.793.988	1.725.878
Hybrid kernekapital efter CRR forordningen	66.345	66.345
Hybrid kernekapital i øvrigt efter nedtrapning	6.000	8.000
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-72.345	-74.345
Kernekapital efter fradrag	1.793.988	1.725.878
Supplerende kapital	198.017	0
Kapitalgrundlag	1.992.005	1.725.878
Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	886.007	843.905
Risikoeksponeringer		
Risikoeksponeringer med kredit- og modpartsrisiko mv.	8.773.506	8.642.134
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	893.241	1.034.005
Risikoeksponeringer med operationel risiko	1.408.345	872.676
Samlede risikoeksponeringer	11.075.092	10.548.815

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2014, der er dog foretaget en ændret klassifikation af hybrid kernekapital.

Ændring af klassifikation af hybrid kernekapital

Finanstilsynet har ultimo 2015 taget stilling til klassifikationen af hybrid kernekapital. Hybrid kernekapital, der opfylder visse betingelser i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013, skal klassificeres som egenkapital. Renteudgifter af den hybride kernekapital skal som følge heraf ikke udgiftsføres i resultatopgørelsen, men præsenteres som en udlodning og fragå egenkapitalen på udbetalingstidspunktet.

Banken har fire kapitaludstedelser af hybrid kernekapital. Heraf opfylder de tre kapitaludstedelser betingelserne i CRR-forordningen til at blive klassificeret som egenkapital.

Under bankens egenkapital indregnes derfor hybrid kernekapital for 66,3 mio. kr., og udbetalte renter på 3,8 mio. kr. indgår som en udlodning via overskudsfordelingen.

Sammenligningstallene for 2014, herunder den skattemæssige effekt af renteudgifterne, er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Bankens renteudgifter for 2014 er således reduceret med 2,8 mio. kr., mens årets skat er forøget med 0,7 mio. kr.

Sammenligningstal

I forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion i foråret 2015 fik banken påbud om at nedskrive værdien af bankens domicil- og investeringsejendomme med 52 mio. kr. ultimo 2014. Finanstilsynet påbød endvidere banken at udsende supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014, der viste effekten af nedskrivningen af værdien af bankens domicil- og investeringsejendomme.

De anvendte sammenligningstal for 2014 i årsrapporten for 2015 er tilrettet i henhold til tallene i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Endvidere er sammenligningstallene for 2014 tilrettet som følge af ændret klassifikation af hybrid kernekapital, jf. ovenfor.

Regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2015, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdistigninger på domicilejendomme indregnes i totalindkomstopgørelsen, og anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen under "Overført overskud".

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

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

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

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.

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

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

Måling af udlån

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed 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. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt indenfor 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens eksponeringer fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme 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 landbrugseksponeeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeeringer, 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.

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

Banken har i samarbejde med en ekstern IT-leverandør udviklet en 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 indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

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

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

Måling af investeringsejendomme

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

Måling af midlertidigt overtagne aktiver

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budget og prognoser over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2015 har banken vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 14 mio. kr., der bl.a. vedrører skattemæssige underskud, vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 1-2 år.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Segmentoplysninger

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Renteindtægter indeholder tillige renteindtægter på finansielle leasingaftaler.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Konstaterede tab indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtjening ved udlejning af investeringsejendomme.

Udgifter til personale og administration

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

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

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

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

Andre driftsudgifter

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

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 poster i henholdsvis anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

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

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavender måles 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. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for de seneste præciseringer af reglerne i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 26. marts 2014, jf. vejledning nr. 10933 af 28. oktober 2015 om individuelle nedskrivninger og hensættelser.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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

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

Immaterielle aktiver

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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 investerings-ejendomme.

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 tilbageførslor 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 al væsentlighed 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 2015.

Øvrige materielle aktiver

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

Andre aktiver

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Vedtægtsmæssige reserver

Sparekassereserven er opstået i forbindelse med fusionen primo 2014 mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro til Jutlander Bank A/S. Til sparekassereserven 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 hybridkapitalinstrumenter, 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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

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

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 inkl. hybrid kernekapital. 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 inkl. hybrid kernekapital. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo egenkapital.
Afkastningsgrad	Årets resultat efter skat i procent af aktiver i alt.
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. kursreguleringer i procent af omkostninger inkl. nedskrivninger på udlån. Nøgletallet indeholder alle resultatopgørelsens poster før skat.
Renterisiko	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 i året i forhold til egenkapital inkl. hybrid kernekapital ultimo i året.
Årets udlånsvækst	Vækst i udlån fra primo til ultimo året.
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i procent af udlån plus nedskrivninger og garantier plus hensættelser.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån og garantier plus hensættelser.
Summen af store 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.
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	Tilgodehavender med nedsat rente før nedskrivninger i procent af udlån før nedskrivninger og garantier før hensættelser.
Årets resultat pr. aktie	Årets resultat opgjort pr. aktie. Antallet af aktier er beregnet som et simpelt gennemsnit af antal aktier primo og ultimo året.
Indre værdi pr. aktie	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital ultimo opgjort pr. aktie. Antallet af aktier er beregnet som et simpelt gennemsnit af antal aktier primo og ultimo året.
Børskurs/resultat pr. aktie	Børskurs ultimo året i forhold til resultat pr. aktie.
Børskurs / indre værdi pr. aktie	Børskurs ultimo året i forhold til indre værdi pr. aktie. Nøgletallet udtrykker den merpris (hvis over 1) eller mindrepris (hvis under 1), der skal betales for en aktie i forhold til aktiens indre værdi på balancedagen.

Noter

2. Femårsoversigt

	<u>2015</u> mio. kr.	<u>2014</u> mio. kr.	<u>2013*)</u> mio. kr.	<u>2012*)</u> mio. kr.	<u>2011*)</u> mio. kr.
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	796	732	451	457	448
Kursreguleringer	74	69	49	52	-27
Udgifter til personale og administration	451	439	267	274	295
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	146	261	194	206	261
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	2	1	1	1
Resultat før skat	239	27	11	10	-140
Årets resultat	195	22	6	8	-101
Balance mv.					
Udlån	8.028	7.889	5.487	5.923	6.546
Aktiver i alt	15.031	14.072	9.359	10.577	10.255
Indlån og anden gæld	10.602	10.280	6.741	6.955	6.747
Indlån og anden gæld inkl. puljer	11.644	10.861	7.258	7.437	7.183
Egentlig egenkapital	2.447	2.277	1.455	1.444	1.413
Egenkapital inkl. hybrid kernekapital	2.513	2.343	1.455	1.444	1.413
Garantier	2.376	2.008	1.365	1.477	1.522
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gns. heltid)	448	418	270	281	299

*) Fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro blev gennemført regnskabsmæssigt fra primo 2014 efter overtagelsesmetoden, og som konsekvens heraf omfatter sammenligningstallene for 2011-2013 alene den tidligere Sparekassen Himmerland A/S.

Noter

2. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013*)</u>	<u>2012*)</u>	<u>2011*)</u>
Nøgletal					
Kapitaldækning					
Kapitalprocent	18,0	16,4	16,8	17,7	18,1
Kernekapitalprocent	16,2	16,4	16,8	17,7	17,5
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	16,4	16,8	17,7	17,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	9,9	1,4	0,8	0,7	-9,6
Egenkapitalforrentning efter skat	8,0	1,2	0,4	0,5	-6,9
Afkastningsgrad	1,3	0,1	0,1	0,1	-1,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,0	1,0	1,0	0,8
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,4	2,0	1,1	0,6	0,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,4	1,6	3,4	1,6	1,3
Likviditetsrisiko					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	206,7	179,3	147,0	196,8	148,2
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	75,7	79,4	83,7	86,5	97,2
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	3,8	4,2	4,6
Årets udlånsvækst **)	1,8	43,8	-7,4	-9,5	4,2
Årets nedskrivningsprocent	1,3	2,5	2,6	2,6	3,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,1	7,0	8,0	6,5	5,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. dagsværdireguleringer ***)	10,2	10,8	8,0	6,5	5,1
Summen af store eksponeringer	21,2	24,5	14,0	14,5	13,2
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	6,1	5,7	7,3	8,1	5,9
Aktieafkast mv. ****)					
Årets resultat pr. aktie	22,3	2,6	1,1	1,4	-18,4
Indre værdi pr. aktie	284,7	264,9	266,1	260,0	258,6
Udbytte pr. aktie	5,0	2,5	0,0	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,2	59,6	141,1	80,5	-8,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,6	0,6	0,4	0,6
Børskurs ultimo	182,0	153,5	157,0	112,5	150,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	5.496	5.496	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 2011-2013 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 samlede nedskrivninger på udlån udgør 789 mio. kr. ultimo 2015, mens hensættelser til tab på garantier udgør 11 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør således 7,1 pr. 31. december 2015. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for 381 mio. kr. fra Sparekassen Hobro, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,2.

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

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	572	2.533
Udlån og andre tilgodehavender	527.730	547.279
Obligationer	30.080	28.106
Afledte finansielle instrumenter i alt	-19	111
<i>Heraf rentekontrakter</i>	-19	111
Øvrige renteindtægter	<u>13</u>	<u>69</u>
	<u>558.376</u>	<u>578.098</u>
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.463	1.973
Indlån og anden gæld	47.147	77.693
Udstedte obligationer	1.971	2.640
Efterstillede kapitalindskud	1.171	7.552
Øvrige renteudgifter	<u>0</u>	<u>12</u>
	<u>51.752</u>	<u>89.870</u>
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	95.963	75.520
Betalingsformidling	14.925	11.779
Lånesagsgebyrer	69.928	53.450
Garantiprovision	91.786	78.613
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>22.421</u>	<u>22.668</u>
	<u>295.023</u>	<u>242.030</u>

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
6. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	41	68
Obligationer	-23.246	263
Aktier mv.	97.838	75.595
Investeringsjendomme	-6.963	-7.268
Valuta	22.742	9.105
Afledte finansielle instrumenter	-16.468	-8.356
Aktiver tilknyttet puljeordninger	68.735	47.996
Indlån i puljeordninger	-68.735	-47.996
	<u>73.944</u>	<u>69.407</u>
 7. Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse og direktion:		
Bestyrelse	2.970	2.809
Direktion	7.619	8.102
	<u>10.589</u>	<u>10.911</u>
Personaleudgifter:		
Lønninger	221.472	212.961
Pensioner	25.582	26.481
Udgifter til social sikring	30.303	26.548
	<u>277.357</u>	<u>265.990</u>
Øvrige administrationsudgifter	162.565	161.798
	<u>450.511</u>	<u>438.699</u>
 Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	 <u>448</u>	 <u>418</u>

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

Direktionen består af 3 medlemmer fra 1. oktober 2014 og af 2 medlemmer i perioden 1. januar – 30. september 2014. Direktionen er kontraktansat og modtager ikke variable løndele. Udover ovenstående har direktionen haft fri bil og telefon til rådighed, der er værdiansat til i alt 403 t. kr. Det vederlag, som det enkelte direktionsmedlem har optjent i 2015, fremgår af "Oplysninger om direktionen". Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende.

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

Noter

7. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2015 t. kr.	2014 t. kr.
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Fast vederlag (løn og pensionsbidrag)	<u>12.631</u>	<u>5.785</u>
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>12.631</u>	<u>5.785</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	<u>13</u>	<u>6</u>

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

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

	2015 t. kr.	2014 t. kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	523	585
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	58	30
Skatterådgivning	25	0
Andre ydelser	<u>85</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>691</u>	<u>615</u>

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
8. Andre driftsudgifter		
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	21.799	21.623
Bidrag til Afviklingsformuen	482	0
Tilbageført hensat bøde vedrørende kursmanipulationssag	<u>0</u>	<u>-5.000</u>
	<u>22.281</u>	<u>16.623</u>
9. Skat		
Aktuel skat	16.364	1.795
Sambeskatningseffekt mv.	0	-2.018
Regulering af skat tidligere år	-401	-145
Ændring i udskudt skat	<u>28.549</u>	<u>4.988</u>
	<u>44.512</u>	<u>4.620</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats	23,5	24,5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-0,1	-0,6
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af portefølje mv.	-4,1	-20,1
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>-0,7</u>	<u>13,5</u>
	<u>18,6</u>	<u>17,3</u>
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	482.298	325.765
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	2.177
Over 1 år og til og med 5 år	72.659	64.470
Over 5 år	<u>19.987</u>	<u>19.987</u>
	<u>574.944</u>	<u>412.399</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>574.944</u>	<u>412.399</u>
	<u>574.944</u>	<u>412.399</u>

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
11. Udlån og andre tilgodehavender		
Udgiftsførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
Nedskrivninger på udlån	286.552	336.835
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-133.771	-57.874
Hensættelser på garantier	4.725	1.800
Endeligt tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	7.068	12.050
Værdireguleringer af midlertidigt overtagne aktiver	11.696	5.642
Indgået tidligere afskrevne fordringer	-3.081	-11.783
Rente af nedskrivninger	-26.818	-25.316
	<u>146.371</u>	<u>261.354</u>
Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	39.184	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>7.988.939</u>	<u>7.839.113</u>
	<u>8.028.123</u>	<u>7.888.756</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	40.331	45.695
Til og med 3 måneder	192.298	430.610
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.751.858	3.395.790
Over 1 år og til og med 5 år	2.462.346	2.410.508
Over 5 år	<u>1.581.290</u>	<u>1.606.153</u>
	<u>8.028.123</u>	<u>7.888.756</u>
Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	676.626	574.602
Nedskrivninger i årets løb	286.552	296.368
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-127.738	-57.874
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>-97.944</u>	<u>-136.470</u>
	<u>737.496</u>	<u>676.626</u>
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	57.103	16.637
Nedskrivninger i årets løb	0	40.466
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<u>-6.032</u>	<u>0</u>
	<u>51.071</u>	<u>57.103</u>

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
11. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)		
Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	737.496	676.626
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	<u>51.071</u>	<u>57.103</u>
Samlede nedskrivninger	788.567	733.729
Værdireguleringer på overtagne udlån	<u>381.432</u>	<u>452.598</u>
	<u>1.169.999</u>	<u>1.186.327</u>
Værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	1.314.052	1.159.752
Individuelle nedskrivninger	<u>-737.496</u>	<u>-676.626</u>
	<u>576.556</u>	<u>483.126</u>
Værdi af udlån og andre tilgodehavender, der er gruppevist vurderet		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	7.502.638	7.462.733
Gruppevise nedskrivninger	<u>-51.071</u>	<u>-57.103</u>
	<u>7.451.567</u>	<u>7.405.630</u>
12. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	313.607	209.573
Realkreditobligationer	2.962.226	2.790.576
Øvrige obligationer	<u>110.941</u>	<u>176.469</u>
	<u>3.386.774</u>	<u>3.176.618</u>
13. Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq Copenhagen	66.020	83.385
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	38.796	55.686
Sektoraktier optaget til dagsværdi	649.761	619.465
Andre unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>175.123</u>	<u>162.947</u>
	<u>929.700</u>	<u>921.483</u>

Noter

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
14. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	7.763	0
Tilgang	<u>0</u>	<u>7.763</u>
Kostpris ultimo	<u>7.763</u>	<u>7.763</u>
Værdireguleringer primo	359	0
Andel i årets resultat	<u>518</u>	<u>359</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>877</u>	<u>359</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>8.640</u>	<u>8.122</u>

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel pct.	Egenkapital t. kr.	Resultat t. kr.
Spar Pantebrevsinvest A/S	Vesthimmerland	Investering	25	22.957	1.073
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	Turisme	36,2	1.440	20

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

15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	28.727	2.319
Tilgang	0	26.727
Afgang	<u>-28.727</u>	<u>-319</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>28.727</u>
Værdireguleringer primo	1.637	15.492
Andel i årets resultat	0	1.803
Modtagne udbytter	0	-5.300
Tilbageførsel ved afhændelse	<u>-1.637</u>	<u>-358</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>0</u>	<u>1.637</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>30.364</u>

Bankens hidtidige dattervirksomheder er endeligt opløst efter Selskabslovens § 216 i 2015.

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
16. Supplerende oplysninger vedrørende pensionspuljer		
Årets resultat af pensionspuljeordninger:		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Kontantindestående	2	0
Obligationer	<u>11.479</u>	<u>9.310</u>
Renteindtægter i alt	<u>11.481</u>	<u>9.310</u>
Udbytte af:		
Aktier mv.	3.123	1.918
Investeringsforeningsandele	<u>1.976</u>	<u>0</u>
Udbytte i alt	<u>5.099</u>	<u>1.918</u>
Kursregulering af:		
Obligationer	-10.205	2.716
Aktier	31.428	15.576
Investeringsforeningsandele	33.198	21.624
Valuta	<u>86</u>	<u>-89</u>
Kursreguleringer i alt	<u>54.507</u>	<u>39.827</u>
Gebyrer og provisionsudgifter	<u>-2.352</u>	<u>-3.059</u>
Årets resultat af pensionspuljeordninger	<u>68.735</u>	<u>47.996</u>
Indlån i puljeordninger, ultimo	<u>1.042.439</u>	<u>581.125</u>
Heraf placeret i:		
Ikke placeret	54.993	26.020
Obligationer	570.636	328.284
Aktier	149.216	86.676
Investeringsforeningsandele	258.032	134.599
Andet	<u>9.562</u>	<u>5.546</u>
	<u>1.042.439</u>	<u>581.125</u>

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
17. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Kostpris primo	46.125	46.125
Tilgang	<u>63.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>109.125</u>	<u>46.125</u>
Nedskrivninger primo	1.844	0
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>1.844</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>1.844</u>	<u>1.844</u>
	<u>107.281</u>	<u>44.281</u>
Kunderelationer		
Kostpris primo	75.155	16.155
Tilgang	<u>32.500</u>	<u>59.000</u>
Kostpris ultimo	<u>107.655</u>	<u>75.155</u>
Af- og nedskrivninger primo	13.625	5.531
Årets af- og nedskrivninger	<u>10.990</u>	<u>8.094</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>24.615</u>	<u>13.625</u>
	<u>83.040</u>	<u>61.530</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	13.424	13.232
Årets af- og nedskrivninger	<u>102</u>	<u>192</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>13.526</u>	<u>13.424</u>
	<u>0</u>	<u>102</u>
Immaterielle aktiver i alt	<u>190.321</u>	<u>105.913</u>

Ultimo 2015 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 økonomiske vækst forventes i den nærmeste fremtid at være lav, hvilket kombineret med det historisk lave renteniveau og lave efterspørgsel på udlån forventes dette at medføre en reduceret indtjening. Indtjeningen forventes gradvist at normaliseres i budgetperioden (1-5 år).

Noter

17. Immaterielle aktiver (fortsat)

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 1,5 pct.

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

Følsomhedsanalyser

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

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

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
18. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	135.043	94.108
Tilgang i årets løb	5.329	79.360
Afgang i årets løb	-19.450	-31.157
Årets værdiregulering til dagsværdi	-6.964	-7.268
	113.958	135.043
19. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	211.311	61.737
Tilgang i årets løb	19.510	202.625
Afgang i årets løb	-20.475	0
Årets afskrivninger	-6.480	-6.590
Årets nedskrivninger ved omvurdering	-7.289	-46.461
Tilbageførte opskrivninger ved omvurdering	-3.244	0
	193.333	211.311
20. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	48.994	37.246
Tilgang	6.445	12.747
Afgang	-270	-999
Kostpris ultimo	55.169	48.994
Af- og nedskrivninger primo	32.686	27.344
Årets afskrivninger	6.049	6.057
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-251	-715
Af- og nedskrivninger ultimo	38.484	32.686
	16.685	16.308

Noter

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
21. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skatteaktiv primo	39.026	44.000
Ændring af udskudt skat via resultatopgørelsen	-28.549	-4.988
Ændring af udskudt skat via egenkapitalen	3.187	14
	13.664	39.026
Der i hovedposter kan specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	1.038	-3.464
Immaterielle anlægsaktiver	-7.354	-2.981
Andre aktiver og forpligtelser	1.873	3.175
Skattemæssige underskud	18.107	42.296
	13.664	39.026
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	5	6
Til og med 3 måneder	14.385	59.199
Over 3 måneder og til og med 1 år	5.612	6.040
Over 1 år og til og med 5 år	22.448	24.160
Over 5 år	86.084	101.949
	128.534	191.354
23. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	7.582.796	6.716.768
Til og med 3 måneder	1.198.127	1.443.727
Over 3 måneder og til og med 1 år	238.479	297.455
Over 1 år og til og med 5 år	359.672	357.331
Over 5 år	1.222.562	1.464.450
	10.601.636	10.279.731
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	7.582.796	6.716.768
Indlån med opsigelsesvarsel	200.263	289.083
Tidsindsud	1.300.736	1.386.255
Særlige indlånsformer	1.517.841	1.887.625
	10.601.636	10.279.731

Noter

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling på restløbetider:		
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	99.920
	0	99.920
25. Andre passiver		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	336.383	344.369
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	88.375	121.142
Skyldige renter mv.	3.557	3.112
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	72.069	66.191
	500.384	534.814
26. Hensættelse til pensioner og lign. forpligtelser		
Hensættelse til pensioner primo	22.341	0
Overtagne forpligtelser i forbindelse med fusion	0	22.979
Årets regulering via resultatopgørelsen	-69	-697
Årets regulering via totalindkomstopgørelsen	394	59
	22.666	22.341

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

Noter

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
27. Efterstillede kapitalindskud		
Hybrid kernekapital, nom. 10 mio. kr., fast rente 5,87 pct. p.a. til 1. maj 2016	10.000	10.000
Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr., fast rente 5,674 pct. p.a. til 14. december 2020	<u>198.017</u>	<u>0</u>
	<u>208.017</u>	<u>10.000</u>
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<u>204.017</u>	<u>8.000</u>

Den hybride kernekapital på nom. 10 mio. kr. er fastforrentet frem til 1. maj 2016, hvorefter renten ændres til CIBOR3 med tillæg af 325 bp. Denne hybride kernekapital opfylder ikke kravene i de nye kapitaldækningsregler, og forventes derfor indfriet den 1. maj 2016.

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

Noter

28. Aktiekapital

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

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.

Oplysninger om bankens beholdning af egne aktier

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Antallet af egne aktier primo (stk.)	995	9.377
Køb	0	0
Salg	<u>995</u>	<u>8.382</u>
	<u>0</u>	<u>995</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.)	10	94
Køb	0	0
Salg	<u>-10</u>	<u>-84</u>
	<u>0</u>	<u>10</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (pct.)	0,01	0,17
Køb	0,00	0,00
Salg	<u>-0,01</u>	<u>-0,16</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,01</u>
Samlet købesum t. kr.	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet salgssum t. kr.	<u>157</u>	<u>1.359</u>

Banken har haft en mindre beholdning af egne aktier, der er afhændet til investorer.

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

Noter

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
29. Hybrid kernekapital		
Hybrid kernekapital, nom. 50.000.000 DKK, var. forrentet	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12.845.000. DKK, var. forrentet	12.845	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3.500.000 DKK, var. forrentet	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
	<u>66.345</u>	<u>66.345</u>

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

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

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.

30. Eventualforpligtelser mv.

Finansgarantier	722.976	643.075
Tabsgarantier for realkreditlån	1.408.661	1.085.019
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	31.389	108.456
Øvrige eventualforpligtelser	<u>212.998</u>	<u>171.586</u>
I alt	<u>2.376.024</u>	<u>2.008.136</u>
Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser udgør	<u>10.942</u>	<u>6.218</u>

Andre forpligtende aftaler

Huslejeoplyttelser i uopsigelighedsperioden	<u>148.168</u>	<u>123.586</u>
I alt	<u>148.168</u>	<u>123.586</u>

Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på

<u>450.129</u>	<u>420.771</u>
----------------	----------------

Banken har hjemtaget realkreditlån for i alt 104 mio. kr. i nogle af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 176 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. 245 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 nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter

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

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel værdi t. kr.	Netto markeds-værdi t. kr.	Nominel værdi t. kr.	Netto markeds-værdi t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	101.548	-1.493	45.222	-1.760
Terminer/futures, salg	581.798	-16.177	45.222	1.760
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel værdi t. kr.	Netto markeds-værdi t. kr.	Nominel værdi t. kr.	Netto markeds-værdi t. kr.
Rentekontrakter				
Swaps, køb	383.114	-39.962	96.962	-16.697
Swaps, salg	383.114	39.962	96.962	16.697
Cap/floor	0	0	1.500	-31
Aktiekontrakter				
Erhvervede	15.316	2.029	0	0
Afgivne	14.017	-1.857	0	0
	I alt nominel værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2015 t. kr.	2014 t. kr.	2015 t. kr.	2014 t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	146.770	122.407	-3.253	3.287
Terminer/futures, salg	627.020	697.137	-14.417	-7.223
Rentekontrakter				
Swaps, køb	480.076	511.700	-56.659	-66.124
Swaps, salg	480.076	511.700	56.659	66.124
Cap/floor	1.500	9.503	-31	-161
Aktiekontrakter				
Erhvervede	15.316	135.000	2.029	58.684
Afgivne	14.017	130.329	-1.857	-56.654
Nettomarkedsværdi i alt			-17.529	-2.067

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2015	2014	2015	2014
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.172	3.537	6.425	250
Terminer/futures, salg	6.581	250	20.998	7.473
Rentekontrakter				
Swaps, køb	0	0	56.659	66.124
Swaps, salg	56.659	66.124	0	0
Cap/floor	0	0	31	161
Aktiekontrakter				
Erhvervede	2.029	58.684	0	0
Afgivne	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.857</u>	<u>56.654</u>
Markedsværdi i alt	<u>68.441</u>	<u>128.595</u>	<u>85.970</u>	<u>130.662</u>

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2015	2014	2015	2014
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.355	1.769	3.338	275
Terminer/futures, salg	3.415	275	14.235	3.798
Rentekontrakter				
Swaps, køb	0	0	61.392	59.890
Swaps, salg	61.392	59.890	0	0
Cap/floor	0	0	96	214
Aktiekontrakter				
Erhvervede	30.357	47.748	0	0
Afgivne	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.256</u>	<u>46.698</u>
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	<u>98.519</u>	<u>109.682</u>	<u>108.317</u>	<u>110.875</u>

Noter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kreditrisici udlån

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

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 (Vesthimmerland, Mariagerfjord, Fjerritslev, Randers samt Aalborg og Aarhus), hvor banken har fysiske afdelinger. Hertil kommer et nærmere defineret og afgrænset område i Storkøbenhavn i tilknytning til bankens nye afdeling på Frederiksbjerg. 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 samt øgede krav til sikkerhedsstillelse.

Noter

32. 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, og der er fastsat individuelle grænser for eksponeringer på brancheniveau.

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

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	2015 pct.	2014 pct.
Offentlige myndigheder	3,1	1,6
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,9	14,8
Industri og råstofudvinding	1,7	2,3
Energiforsyning	1,4	1,0
Bygge- og anlæg *)	5,1	4,4
Handel	4,8	3,9
Transport, hoteller og restauranter	1,3	1,5
Information og kommunikation	0,3	0,5
Finansiering og forsikring	4,0	6,3
Fast ejendom	14,3	15,4
Øvrige erhverv	7,7	7,2
Erhverv i alt	54,5	57,3
Private	42,4	41,1
	100,0	100,0

*) Heraf udgør udlån og garantier til "Byggeprojekter under opførelse" 1,4 pct. (0,8 pct. i 2014), 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 opsige eksponeringen uden varsel. Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Noter

32. 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 månedsvis rapportering om udnyttelse af rammerne.

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

Ultimo 2015 udgør bankens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 575 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 482 mio. kr.

Af bankens obligationsbeholdning på 3.387 mio. kr. er 97 pct. placeret i danske stats- og realkreditobligationer.

Noter

32. 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 udstedte supplerende kapital på 200 mio. kr., der er med fast rente de første 5 år 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 2015 er den samlede renterisiko opgjort til 25,5 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 1,4 pct.

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen	28.590	26.330
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen	-3.128	8.259
Renterisiko i alt	<u>25.462</u>	<u>34.589</u>
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
Valuta:		
DKK	25.666	34.733
USD	-97	-92
EUR	-37	-29
CHF	-58	-18
Øvrige	-12	-5
Renterisiko i alt	<u>25.462</u>	<u>34.589</u>

Noter

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

Valutarisiko

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Banken har - bortset fra åbne positioner i EUR - ikke væsentlige valutapositioner. Bankens valutarisiko kan således primært henføres til EUR.

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
Lang åben nettoposition	7.854	27.869
Kort åben nettoposition	7.833	7.776
Valutakursindikator 1	7.854	27.869
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,4	1,6

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 pengeinstituttsektoren).

Specifikation af bankens aktiebeholdning fremgår af note 13.

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, udstedte obligationer samt kreditter, lån og lines på pengemarkedet.

Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Det er bankens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 75 pct. i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed samt en LCR dækning på minimum 100 pct., således at det fuldt indfasede krav i 2018 efter CRR forordningen er opfyldt.

Det er endvidere bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2015 udgør bankens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 75,7 pct., dvs. at kundernes indlån fuldt ud kan finansiere kundeudlånene, og banken er derfor mindre afhængig af ekstern funding.

Risici på ejendomsporteføljen

Værdien af bankens domicilejendomme udgør 193 mio. kr. og værdien af bankens investeringsejendomme udgør 114 mio. kr. I forhold til bankens balance udgør ejendommene 2,0 pct. og i forhold til egenkapitalen 12,6 pct.

Noter

32. 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.

33. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

Banken har eksponeringer mod direktionen og bestyrelsen i form af lån, kreditter og garantier. Aftalerne er indgået på markedsbaserede vilkår, hvor rentesatserne ligger i intervallet 2,7-9,0 pct.*) afhængig af sikkerhedsstillelser mv. Eksponeringer og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
Eksponeringer		
Direktion	130	5.199
Bestyrelse	<u>29.978</u>	<u>32.218</u>
	<u>30.108</u>	<u>37.417</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	1.924
Bestyrelse	<u>15.342</u>	<u>14.878</u>
	<u>15.342</u>	<u>16.802</u>

*) Rentesatser for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer følger dog personalevilkårene.

Noter

34. Følsomhed over for markedsrisici

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisici, fremgår af note 31, hvortil der henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til risikotyperne er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat før skat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 2015 t. kr.	Ændring af egenkapital 2015 t. kr.	Ændring af resultat før skat 2014 t. kr.	Ændring af egenkapital 2014 t. kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point	-25.462	-19.478	-34.589	-26.115
Et fald i renten på 1 procent point	25.462	19.478	34.589	26.115
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	92.970	85.535	92.148	83.377
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-92.970	-85.535	-92.148	-83.377
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	2	2	2.009	1.517
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	-2	-2	-2.009	-1.517

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Aktier mv., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet i videst muligt omfang målt til dagsværdi således, at indregnede værdier i det væsentligste svarer til dagsværdier.

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

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

Noter

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

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

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

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

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

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter.

	Bogført værdi 2015 t. kr.	Dagsværdi 2015 t. kr.	Bogført værdi 2014 t. kr.	Dagsværdi 2014 t. kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	294.283	294.283	303.378	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	574.944	574.944	412.399	412.399
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	39.184	39.184	49.643	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.988.939	7.999.510	7.839.113	7.854.024
Obligationer	3.386.774	3.386.774	3.176.618	3.176.618
Aktier mv.	929.700	929.700	921.483	921.483
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.042.439	1.042.439	581.125	581.125
Afledte finansielle instrumenter	68.388	68.388	117.205	117.205
	14.324.651	14.335.222	13.400.964	13.415.875
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	128.534	130.033	191.354	193.032
Indlån og anden gæld	10.601.636	10.601.636	10.279.731	10.279.731
Indlån i puljeordninger	1.042.439	1.042.439	581.125	581.125
Udstedte obligationer	0	0	99.920	100.000
Afledte finansielle instrumenter	88.376	88.376	121.142	121.142
Efterstillede kapitalindskud	208.017	209.986	76.345	76.345
	12.069.002	12.072.470	11.349.617	11.351.375

Noter

36. Kreditrisiko

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster.

	<u>2015</u> t. kr.	<u>2014</u> t. kr.
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	294.283	303.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	574.944	412.399
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	39.184	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.988.939	7.839.113
Obligationer til dagsværdi	3.386.774	3.176.618
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.640	8.122
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	30.364
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	<u>193.558</u>	<u>193.127</u>
	12.486.322	12.012.764
Ikke balanceførte poster		
Garantier	2.376.024	2.008.136
Uudnyttede kreditter	<u>3.123.963</u>	<u>3.024.493</u>
	<u>17.986.309</u>	<u>17.045.393</u>

Banken har stillet uudnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 3,1 mia. kr. Omfanget af committede kreditfaciliteter er begrænset, og den ikke-committede del vil banken kunne ophæve med kort varsel.

Kreditpolitik

Der henvises til redegørelsen i note 32.

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 belåningsværdier foretages der et fradrag i værdien til afdækning af realisationsrisiko, omkostninger mv.

Belåningsværdierne opgøres i henhold til bankens interne forretningsgange, og de typiske belåningsværdier er:

- Erhvervsjendomme: Værdien fastsættes på grundlag af en aktuel og reel forsigtig markedsværdi baseret på rentabilitetsberegning.
- Landbrugsejendomme: Værdien fastsættes i henhold til Finanstilsynets vejledning.
- Privatejendomme: Op til 80 pct. af aktuel handelspris, Totalkredit-vurdering eller den offentlige vurdering.
- Løvsøre: Op til 85 pct. af købesum med fradrag af lineære afskrivninger over 5 – 10 år afhængig af arten af løvsøre.
- 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 belåningsværdi, bortset fra tabskautioner fra Vækstfonden.

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

Belåningsværdierne for de modtagne sikkerhedsstillelser kan i hovedposter specificeres således:

	2015	2014
	t. kr.	t. kr.
Ejendomme	2.769.216	3.055.988
Kontantindeståender	126.810	138.551
Løsøre	103.174	169.630
Virksomheds- og fordringspant	366.083	277.201
Værdipapirer	331.248	397.637
Tabskautioner fra Vækstfonden	20.998	39.184
	<u>3.717.529</u>	<u>4.078.191</u>

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.

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

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	39.184	49.643
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.988.939	7.839.113
Garantier	2.376.024	2.008.136
Uudnyttede kreditter	<u>3.123.963</u>	<u>3.024.493</u>
Maksimal kreditrisiko	13.528.110	12.921.385
Opgjort værdi af sikkerheder	<u>-3.717.529</u>	<u>-4.078.191</u>
Udækket kreditrisiko på udlån og garantier	<u>9.810.581</u>	<u>8.843.194</u>

Banken har stillet uudnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 3,1 mia. kr. Omfanget af committede kreditfaciliteter er begrænset, og den ikke-committede del vil banken kunne ophæve med kort varsel.

Restancer mv.

Ultimo 2015 har banken udlån med en saldo på 532 mio. kr., hvor der er restancer mv. for 48 mio. kr., som der ikke er foretaget nedskrivninger på. Ultimo 2014 udgjorde restancer mv. 46 mio. kr. på en udlånssaldo på 651 mio. kr.

Af restancerne mv. er 36 mio. kr. mindre end 90 dage gamle, mens 12 mio. kr. er mere end 90 dage.

Nedskrivninger

Se note 11 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

Årsager til individuelle nedskrivninger

	Eksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Eksponering før nedskrivning	Nedskrivning
	2015	2015	2014	2014
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Konkurs	72.651	41.079	97.640	65.827
Rekonstruktion	4.215	850	547	547
Akkordforhandling indledt/bevilget	249.424	148.854	296.761	190.883
Andre økonomiske vanskeligheder	987.762	546.713	764.804	419.369
	1.314.052	737.496	1.159.752	676.626

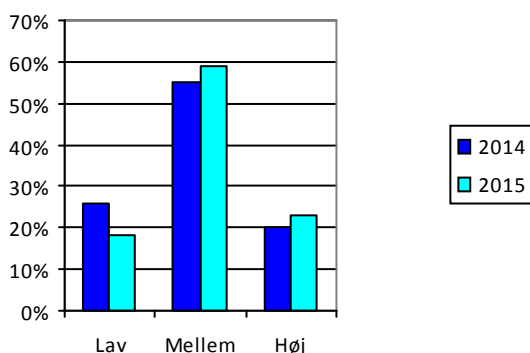
Kreditkvalitet af udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne

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.

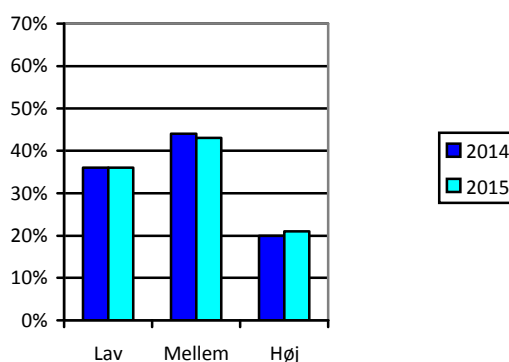
Den del af bankens udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne, kan opdeles i krediteksponeringer med lav, mellem og høj bonitet. I nedenstående figurer vises de procentvise fordelinger på henholdsvis privatkunder og erhvervs-kunder.

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

Privatkunder



Erhvervs-kunder



Noter

37. Virksomhedssammenslutninger

Primo 2015 overtog Jutlander Bank afdelingerne i Randers og Gjerlev fra Østjyds Bank. Jutlander Bank overtog alle kunder i afdelingerne med undtagelse af enkelte eksponeringer, som af forskellige årsager ikke indgik i handlen. Endvidere overtog Jutlander Bank 20 medarbejdere samt domicilejendommene i Randers og Gjerlev.

Overtagelsen behandles regnskabsmæssigt efter den såkaldte "Overtagelsesmetode". Dette indebærer blandt andet, at de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes og måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet primo 2015. Sammenligningstal for 2014 i årsrapporten for 2015 indeholder ikke de overtagne aktiver og forpligtelser.

	Primo 2015
	t. kr.
Overtagne aktiver til dagsværdi	
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.260
Udlån og andre tilgodehavender	543.391
Kunderelationer	32.500
Grunde og bygninger	24.500
Øvrige materielle aktiver	2.000
Andre aktiver	<u>3.018</u>
	<u>610.669</u>
Overtagne forpligtelser til dagsværdi	
Indlån og anden gæld	732.175
Andre passiver	<u>2.873</u>
	<u>735.048</u>
Overtagne nettoaktiver	-124.379
Goodwill	<u>63.000</u>
Købsvederlag	-61.379
Der er vederlagt således:	
Kontant modtaget af Østjyds Bank	<u>61.379</u>

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 543,4 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

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

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 64 mio. kr. Goodwill repræsenterer værdien af eksisterende medarbejderstab, know how, geografisk tilstedeværelse samt forventede synergieffekter.

Jutlander Bank har i forbindelse med erhvervelsen afholdt omkostninger til rådgivere, IT-konvertering mv. for ca. 5 mio. kr., der er udgiftsført under administrationsudgifter. Der forventes ikke yderligere omkostninger som følge af transaktionen.

Oplysninger om bestyrelsen

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

Revisionsudvalg

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

Aflønningsudvalg

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

Nomineringsudvalg

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

Risikoudvalg

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

I det følgende gives der oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Finn H. Mathiassen	Hans Jørgen Nielsen
Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2004, formand siden 2010. Formand for risikoudvalget, nomineringsudvalget og aflønningsudvalget samt medlem af revisionsudvalget.	Født 1948. Medlem af bestyrelsen siden 2014, næstformand siden 2014. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget.
Optjent vederlag i 2015 i alt 380 t. kr. (2014: 390 t. kr.)	Optjent vederlag i 2015 i alt 250 t. kr. (2014: 250 t. kr.)
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Market Unit Director – Postal i Lyngsoe Systems A/S.	Direktør for HJ Expert Service, Hobro.
Ledelseshverv Lyngsoe Systems A/S Lyngsoe Systems Holding A/S Masaryk SRL (Rumænien) Oasen ApS Oasen Byg ApS Obton Solenergi Loup Komplementaranpartsselskab Øgaard A/S	Ledelseshverv HJ Expert Service, Hobro Den Selvejende Institution Åparken
Særlige kompetencer International topledelse, forretningsudvikling, IT og strategisk planlægning.	Særlige kompetencer Ledelse, kredit- og erhvervsforhold.
Aktiebeholdning 1.339 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 433 stk. pr. 31. december 2015.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Bent Bjørn	Ole Christoffersen
Født 1949. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget.	Født 1948. Medlem af bestyrelsen siden 2014.
Optjent vederlag i 2015 i alt 200 t. kr. (2014: 172 t. kr.)	Optjent vederlag i 2015 i alt 140 t. kr. (2014: 138 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.
Ledelseshverv Hobro Damekonfektion ApS Bjørn Hobro ApS BNB Ejendomme ApS BB Holding ApS	Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.
Særlige kompetencer Ledelse, detailhandel.	Særlige kompetencer Ledelse af finansiel virksomhed.
Aktiebeholdning 782 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 1.000 stk. pr. 31. december 2015.

Kaj Kragelund	Svend Madsen
Født 1950. Medlem af bestyrelsen siden 1992.	Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget.
Optjent vederlag i 2015 i alt 140 t. kr. (2014: 138 t. kr.)	Optjent vederlag i 2015 i alt 160 t. kr. (2014: 148 t. kr.)
Opfylder ikke Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed, idet Kaj Kragelund har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Medejer af og administrerende direktør for Kaj Kragelund, Sørup A/S.	Direktør.
Ledelseshverv Anka Invest ApS Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Kaj Kragelund, Sørup A/S Kaj Kragelund Holding ApS KK Invest Støvring ApS KK Støvring A/S	Ledelseshverv Øster Hurup Kraftvarmeværk Amba
Særlige kompetencer Ledelse, byggebranchen, salg.	Særlige kompetencer Ledelse.
Aktiebeholdning 2.470 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 666 stk. pr. 31. december 2015.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Poul Østergaard Mortensen	Hanne Nørkjær Nielsen
Født 1945. Medlem af bestyrelsen siden 2009, formand for revisionsudvalget og medlem af risikoudvalget, aflønningsudvalget samt nomineringsudvalget.	Født 1963. Medlem af bestyrelsen siden 2013.
Optjent vederlag i 2015 i alt 260 t. kr. (2014: 232 t. kr.)	Optjent vederlag i 2015 i alt 140 t. kr. (2014: 138 t. kr.)
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse.	Advokat med møderet for landsretten.
Ledelseshverv Frejlev Cementstøberi A/S Rossini Invest ApS	Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.
Særlige kompetencer Regnskab, revision og risikostyring.	Særlige kompetencer Juridiske kompetencer.
Aktiebeholdning 2.100 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 636 stk. pr. 31. december 2015.

Helle Aagaard Simonsen	Lars Tolborg
Født 1967. Medlem af bestyrelsen siden 2010.	Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget.
Optjent vederlag i 2015 i alt 140 t. kr. (2014: 138 t. kr.)	Optjent vederlag i 2015 i alt 160 t. kr. (2014: 148 t. kr.)
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Ejendomsmægler og valuar MDE. Indehaver af Skørping Mægleren.	Gårdejer.
Ledelseshverv Forsikringselskabet Himmerland G/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsejendomme A/S Himmerland Ejendom & Bolig A/S	Ledelseshverv Karsko Group A/S K/S Golzow Tolborg Holding ApS
Særlige kompetencer Ejendomme, vurderinger og salg.	Særlige kompetencer Landbrug.
Aktiebeholdning 362 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 596 stk. pr. 31. december 2015.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Vagn Bach	Jacob Engelsted Christensen
Født 1954. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2000. Optjent vederlag i 2015 i alt 140 t. kr. (2014: 138 t. kr.)	Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget. Optjent vederlag i 2015 i alt 200 t. kr. (2014: 172 t. kr.)
Afdelingschef.	Skatte- og formuerådgiver.
Ledelseshverv Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S	Ledelseshverv K/S Vestergårdsvej Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS
Særlige kompetencer Rådgivning af erhvervs kunder og ledelse.	Særlige kompetencer Pension og formue samt skatteforhold. Ansat som ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret.
Aktiebeholdning 1.686 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 450 stk. pr. 31. december 2015.

Kristian Dahl Johnsen	Per Norup Olesen
Født 1972. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af revisionsudvalget, aflønningsudvalget og nomineringsudvalget. Optjent vederlag i 2015 i alt 200 t. kr. (2014: 172 t. kr.)	Født 1966. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Optjent vederlag i 2015 i alt 140 t. kr. (2014: 138 t. kr.)
Forretningskonsulent.	Afdelingsdirektør, Privatkundeafdelingen Hobro.
Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.	Ledelseshverv Sparekassen Hobro Fonden.
Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder samt bolighandler.	Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder.
Aktiebeholdning 120 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 132 stk. pr. 31. december 2015.

Henrik Pedersen	Henrik Sørensen
Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget. Optjent vederlag i 2015 i alt 160 t. kr. (2014: 148 t. kr.)	Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af risikoudvalget. Optjent vederlag i 2015 i alt 160 t. kr. (2014: 148 t. kr.)
Investeringsrådgiver.	Boligchef.
Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.	Ledelseshverv Nygårdsvej 11 ApS
Særlige kompetencer Investeringsrådgivning.	Særlige kompetencer Ledelse, ejendomshandel, boligfinansiering og rådgivning af privatkunder.
Aktiebeholdning 6 stk. pr. 31. december 2015.	Aktiebeholdning 526 stk. pr. 31. december 2015.

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 2015 i alt 3.327 t. kr. (2014: 3.128 t. kr.). Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 152 t.kr.</p>	<p>Født 1962. Ansat i 2006 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag inkl. pensionsbidrag i 2015 i alt 2.142 t. kr. (1/10-31/12 2014: 518 t. kr.). Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 125 t. kr.</p>	<p>Født 1971. Ansat i 1990 og bankdirektør fra 1. oktober 2014.</p> <p>Optjent vederlag inkl. pensionsbidrag og jubilæumsgratiale i 2015 i alt 2.150 t. kr. (1/10-31/12 2014: 518 t. kr.). Hertil kommer værdi af fri bil og telefon mv. på 140 t. kr.</p>
<p>Uddannelse Finansuddannelse, merkonom i finansiering og kredit.</p>	<p>Uddannelse Statsautoriseret revisor.</p>	<p>Uddannelse Finansuddannelse, master i ledelse.</p>
<p>Ledelseshverv EgnsInvest Holding A/S EgnsInvest Ejendomme A/S EgnsInvest Management A/S Factor Insurance Brokers A/S Finanssektorens Uddannelsescenter ForsikringsSamarbejde A/S HN Invest Tyskland I A/S Idrætshøjskolen Aarhus Spar Invest Holding SE Spar Pantebrevsinvest A/S</p>	<p>Ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.</p>	<p>Ledelseshverv Lokal Puljepension Aars Erhvervsråd Himmerlands Udviklingsråd</p>
<p>Aktiebeholdning 986 stk. pr. 31. december 2015.</p>	<p>Aktiebeholdning 273 stk. pr. 31. december 2015.</p>	<p>Aktiebeholdning 2.174 stk. pr. 31. december 2015.</p>

Repræsentantskab

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

Valgt på aktionærmøde

Aalborg-kredsen

Ingeniør Jerry Andersen, Aalborg
Taxavognmand Lars Vindum Jensen, Aalborg
Gårdejer Henning A. Thorn, Gistrup

Aarhus-kredsen

Fhv. informationschef Arne Christiansen, Aabyhøj
Fhv. statsautoriseret revisor Steen Mikkelsen, Mårslet
Professor Christian Nielsen, Galten
COO Toby Toudal Nielsen, Aarhus
Servicechef Kim H. Petersen, Aarhus

Jammerbugt-kredsen

Gårdejer Otto Kjær Larsen, Fjerritslev

Mariagerfjord-kredsen

El-installatør Svend Sand Andersen, Als
Landpolitiassistent Niels Jørgen Bundgaard, Hadsund
Arkitekt Bo Graugaard, Hobro
Læge Lars Winther Gravesen, Hobro
Direktør Ole Grønlund, Frisdal
Vognmand Kaj Haferbier, Vebbestrup
Gårdejer Birthe Berg Jensen, Thulstrup
Centerchef Flemming Floor Jensen, Hobro
Minkfarmer Ole A. Jensen, Ø. Hurup
Politiassistent Tom Dahl Jensen, Hobro
Læge Mogens Kløve-Mogensen, Røjdrup
Gårdejer Per Kragelund, Gandrup
Skatterevisor John Ronald Larsen, Tobberup
Dyrlæge Torben Lindbjerg, Andrup
El-installatør Morten de Linde, Arden
Direktør Svend Madsen, Hald-Tostrup
Blomsterdekoratør Jacob Meulengracht, Gentofte
Lærer Else Binderup Mikkelsen, Stenild
Civiløkonom Ulla Moth Postborg, Hvernum
Fuldmægtig Jette Rask, Hobro
Bedemand Holger Skammelsen, Hobro
Bygmester Henning Sørensen, Hobro
Sygeplejerske Grethe Thomsen, Hobro
Gårdejer Lars Tolborg, Hørby
Økonomichef Eva Vestergaard, Hobro

Randers

Skoleinspektør Ebbe Aggerholm, Gjerlev
Malermester Erik Egelund Pedersen, Gjerlev

Rebild-kredsen

Slagtermester Lars Schou Andersen, Lyngby
Gårdejer Jørgen Baisgaard, Ravnkilde
Pedel Gert Jensen, Suldrup
Radioforhandler Niels Jørgen Jørgensen, Støvring
Direktør Kaj Kragelund, Støvring
Portspecialist Johnni Kristensen, Nørager
El-installatør Jens Nielsen, Haverslev
El-installatør Leif Aamann, Suldrup

Vesthimmerland-kredsen

Gårdejer Jens Bigum, Gislum, Aars
Gårdejer Bent Jensen, Aars
Fhv. skattechef Flemming Kammersgård, Tjele
Advokat Carsten Kjeldsen, Aars
Direktør Jørn Kristensen, Roum
Fysioterapeut Lars Kristensen, Aars
Direktør Finn H. Mathiassen, Aars
Vognmand Egon Rokkedahl, Aalestrup

Valgt på generalforsamling

Gårdejer Torben Andersen, Døstrup
El-installatør Sven Sand Andersen, Als
Taxivognmand Fritz Bøgelund Bang, Nibe
Lærer Majbritt Bendixen, Støvring
Forretningsindehaver Bent Bjørn, Hobro
Slagtermester Jens Carlsen, Støvring
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup
Landpolitiassistent Karl Johan K. Clemmensen, Skørping
Gårdejer Palle Eriksen, Aalestrup
Advokat Thomas Frisgaard, Støvring
Gårdejer Kristian Haldrup, Borregaard, Løgstør
Salgskonsulent Benny Hansen, Løgstør
Isenkræmmer Thorkild Neesgaard Hansen, Aars
Direktør Carsten Højriis, Roskilde
Direktør Jørgen N. Jacobsen, Støvring
Efterskoleforstander Olav Storm Johannsen, Ranum
Kontorassistent Vibeke Libach Justesen, Skjellerup
Tømremester Hans Jørgen Kastberg, Aars
Gårdejer Ulrik Krogsgaard, Vindblæs
Gårdejer Søren Ole Kvist, Støvring
Kontorassistent Anne-Lise Lassen, Hobro
Revisor Poul Lundsgaard, Als
Ledende overlæge Hans Madsen, Aalborg
Underdirektør Hans-Ole Møller-Madsen, Skørping
Direktør Claus René Nielsen, Hobro
Politibetjent Hans Jørgen Nielsen, Aalestrup
Radiotekniker Hans Jørgen Nielsen, Hobro
Muremester Peter Nielsen, Nibe
Tandlæge Jette Nykjær, Aars
Vognmand Poul Eli Nymann, Skørping
Butiksindehaver Jette Rabøl Pedersen, Bonderup
Fhv. gårdejer Jens Chr. Poulsen, Aars
Gårdejer Jens Agner Rasmussen, Havndal
Statsaut. ejendomsmægler Helle Aagaard Simonsen, Skørping
El-installatør Marius Stubberup, Aars
Centerleder Poul Søndberg, Hobro
Tandlæge Jette Søndergaard, Aars
Gartner Jørgen Sørensen, Aars
Direktør Kurt Flemming Sørensen, Støvring
Fhv. folketingsmedlem Arne Toft, Arden

Udpeget af Fonden for Sparekassen Himmerland

Adm. direktør Bo Lybæk, Aabenraa

Udpeget af Sparekassen Hobro Fonden

Revisor Jørgen Bertelsen, Malling