



Årsrapport 2020

jutlander.dk

Markedsvej 5-7
9600 Aars
Tlf. 96 57 58 00
CVR 28 29 94 94

Jutlander
ÅbenBank 

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om banken	3
Ledelsesberetning:	
Hovedaktivitet	4
Vigtige begivenheder i perioden	4
Udvilning i aktiviteter og økonomiske forhold	6
Kapital- og NEP-forhold	11
Likviditetsforhold	13
Tilsynsdiamanten	13
Ændret regnskabspraksis	13
Usikkerhed ved indregning og måling	13
Særlige risici	13
Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	13
Bestyrelsens forslag til udbytte	14
Forventet udvikling	14
Generalforsamling	14
Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse mv.	15
Aktionærinformation	20
Redegørelse om underrepræsenteret køn i det øverste ledelseslag samt øvrige ledelseslag	21
Redegørelse om samfundsansvar (CSR)	22
Menneskerettigheder og klimaforhold	22
Ledelsespåtegning	23
Den interne revisors revisionspåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	29
Balance pr. 31. december	30
Egenkapitalopgørelse	32
Kapitalopgørelse mv.	33
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt 5 års oversigt	34
Oplysninger om bestyrelsen	80
Oplysninger om direktionen	84
Repræsentantskab	85

Oplysninger om banken

Jutlander Bank A/S

Markedsvej 5-7, 9600 Aars

CVR-nr.: 28 29 94 94

Hjemsted: Vesthimmerlands Kommune

Telefon: 9657 5800

Internet: www.jutlander.dk

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen, formand

Lars Tolborg, næstformand

Troels Bülow-Olsen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Jens Buus Pedersen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen (medarbejdervalgt)

Jacob Engelsted Christensen (medarbejdervalgt)

Henrik Pedersen (medarbejdervalgt)

Henrik Sørensen (medarbejdervalgt)

Bankens bestyrelse har nedsat 5 bestyrelsesudvalg.
Oplysninger herom findes på side 80.

Direktion

Per Sønderup

Lisa Frost Sørensen

Lars Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Platanvej 4

7400 Herning

Godkendt på bankens generalforsamling den 18. marts 2021

Dirigent

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jutlander Bank er et dansk pengeinstitut med solid lokal forankring. Bankens hovedkontor er beliggende i Aars, og i Hobro har banken et områdecener. I alt har banken 32 kundevedtede afdelinger fordelt på 26 adresser i Nord- og Østjylland, i Trekantområdet samt i København.

Banken er et full-service pengeinstitut, der betjener såvel privatkunder som erhvervs- og landbrugskunder.

Vi går målrettet efter at være Danmarks mest personlige og tilgængelige bank. Vi kalder os selv en "Åben Bank", fordi vi vil være mere tilgængelige end konkurrenterne, og vi møder vores kunder, lokalsamfund og bankens øvrige interessenter med et åbent sind.

Vi lægger vægt på et højt fagligt niveau, personlig rådgivning og lokalt nærvær. Beslutningerne træffes i langt de fleste tilfælde lokalt – af lokale medarbejdere.

Vigtige begivenheder i perioden

COVID-19

COVID-19 pandemien har haft væsentlig indflydelse på bankens udvikling i 2020.

Myndighederne i både Danmark og udlandet har igangsat forskellige tiltag for at dæmme op for smittespredningen samt forskellige hjælpepakker til erhvervslivet.

Banken har tilbudt forhøjelse af erhvervskreditter mv. til sunde erhvervskunder, der oplever likviditetsmangel, samt ydelsesfritagelse til privatkunder.

Banken har endnu ikke registreret væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen. Det er imidlertid vanskeligt at sige, hvilken effekt myndighedernes tiltag vil få for samfundsøkonomien samt afledt heraf den økonomiske betydning for bankens privatkunder, erhvervs- og landbrugskunder.

Til trods for COVID-19 situationen har banken oplevet en stor stigning i antal bolighandler, herunder sommerhuse, og kundernes indlån er steget med 5,5 pct., mens udlånet er reduceret med 6,8 pct. Det vidner om en fortsat sund økonomi hos kunderne.

Vi følger løbende myndighedernes anbefalinger om at mindske smittespredningen. I den forbindelse arbejder en del af bankens medarbejdere hjemmefra, og vi har været nødt til at lukke dørene til vores afdelinger. Der er dog fortsat adgang til kundemøder mv. efter aftale

og med brug af værnemidler og behørig afsprøjtning. Der er sket en stor stigning i afholdelse af virtuelle kundemøder, hvilket også forventes at blive mere efterspurgt i fremtiden.

Den 23. marts 2020 udsendte banken en selskabsmeddelelse, hvor bankens oprindelige forventninger til årets resultat før skat på 225-275 mio. kr. midlertidigt blev suspenderet som følge af udviklingen i COVID-19 pandemien.

Denne selskabsmeddelelse blev den 1. maj 2020 efterfulgt af en selskabsmeddelelse, hvor forventningerne til årets resultat før skat for 2020 blev nedjusteret til 175-225 mio. kr.

Den 7. oktober 2020 blev resultatforventningerne opjusteret til 200-235 mio. kr., og den 11. januar 2021 blev resultatforventningerne opjusteret til 270-280 mio. kr.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger overstiger ledelsens forventninger ved årets start. Gennem 2020 har der været stor usikkerhed omkring tab og nedskrivninger samt udviklingen på de finansielle markeder og dermed kursreguleringer på bankens beholdning af aktier og obligationer.

Årets resultat før skat udgør 282 mio. kr. og ligger således lige over de senest opjusterede forventninger.

Review af strategi

Banken har i 2020 foretaget et review af sin strategi, der nu løber til 2023.

Bankens mission – altså "Hvorfor er Jutlander Bank her egentlig?" – er fortsat fastlagt til følgende:

"Drevet af ægte interesse og personligt engagement er det vores mission at hjælpe mennesker, erhverv og lokalsamfund med at indfri drømme og realisere potentialer."

og bankens vision er fortsat at være

"Danmarks mest personlige og tilgængelige bank."

Banken har ikke fundet anledning til at ændre i hverken missionen eller visionen, da blandt andet kundeundersøgelser viser, at kunderne køber ind på vores vision om at ville være Danmarks mest personlige og tilgængelige bank.

Ledelsesberetning (fortsat)

For den nye strategiperiode er der nedsat 10 spor, der skal forfølge forskellige strategiske temaer indenfor henholdsvis privatkunde- og erhvervskundesegmenterne samt tværgående spor med blandt andet følgende temaer: digitalisering, fremtidens betjeningsmodel og branding.

Bankens brand vil fortsat være *”Åben Bank”*. I den nye strategiperiode vil der udover den kundevenlte branding også være fokus på Employer Branding.

I strategien indgår mål om fortsat høj kunde- og medarbejdertilfredshed, samt mål for øget forretningsomfang og indtjening.

Strategien skal sikre vækst og værdiskabelse for såvel banken, lokalsamfundene og aktionærerne.

Ændring i bankens bestyrelse

Bankens bestyrelse består af 8 medlemmer valgt eller udpeget af repræsentantskabet, samt 4 medarbejdervalgte medlemmer.

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

I vedtægterne er der dog en aldersgrænse på 70 år, og på den baggrund udtrådte direktør Bent Bjørn af bestyrelsen i marts 2020.

Som følge af COVID-19 situationen blev bankens repræsentantskabsmøde i marts 2020 aflyst, og valg af nyt medlem til bestyrelsen blev udsat til repræsentantskabsmødet i august 2020. På dette møde blev administrerende direktør Jens Buus Pedersen, Suldrup valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

Indfrielse af hybrid kernekapital og supplerende kapital samt udstedelse af Senior Non-Preferred obligationer

Som led i bankens løbende kapitalplanlægning har banken med Finanstilsynets tilladelser indfriet henholdsvis

hybrid kernekapital for 66 mio. kr. den 30. juni 2020 og supplerende kapital for 200 mio. kr. den 14. december 2020.

Til delvis dækning af kravet til nedskrivningseggede passiver udstedte banken Senior Non-Preferred obligationer for 76 mio. kr. den 30. juni 2020.

Indfrielsen af den hybride kernekapital og den supplerende kapital har betydet en reduktion i kapitalprocenten med ca. 1,9 procentpoint.

Udstedelsen af Senior Non-Preferred obligationerne kan dække ca. 0,5 procentpoint af bankens aktuelt indfasede tillæg på 1,8 pct. vedrørende nedskrivningseggede passiver. Den resterende del af tillægget dækkes af bankens kapitalgrundlag.

Banken opnår en årlig rentebesparelse i niveauet 12 mio. kr., og banken har fortsat solide kapitalforhold,

Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var i efteråret 2020 på inspektion i banken. Inspektionen var en ordinær inspektion, og blev gennemført som led i det løbende tilsyn med banken.

Banken fik et påbud om at sikre et ensartet og tilstrækkeligt bevillingsgrundlag for såvel privat- som erhvervs-kunder, samt et påbud vedrørende compliancefunktionen, hvor analyser og rapporter skal forbedres. Banken har taget påbuddene til efterretning og er i færd med at efterleve påbuddene.

Inspektionen resulterede i mernedskrivninger for 2 mio. kr., som banken allerede havde taget højde for i kvartalsregnskabet pr. 30. september 2020. Inspektionen gav ikke anledning til ændringer i kundernes risikoklassifikationer.

Finanstilsynets redegørelse for inspektionen er offentliggjort på bankens hjemmeside www.jutlander.dk den 16. december 2020.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tilfredsstillende udvikling i Jutlander Bank

Efter et udfordrende 1. kvartal 2020, hvor Jutlander Bank havde et overskud før skat på 13 mio. kr., har banken i de følgende tre kvartaler præsteret overskud før skat på henholdsvis 98 mio. kr., 59 mio. kr. og 112 mio. kr., og dermed et samlet overskud før skat på 282 mio. kr. for 2020.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende henset til COVID-19 situationen og det nuværende lavrentemiljø.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger overstiger ledelsens oprindelige forventninger til 2020.

Udbruddet af COVID-19 betød i 1. kvartal 2020 en markant negativ reaktion på finansmarkederne med store aktiekursfald samt stigende renter til følge. Siden ultimo marts 2020 har de finansielle markeder dog rettet sig med stigende aktiekurser og faldende renter.

Som følge af COVID-19 pandemien har myndighederne igangsat forskellige tiltag for at dæmme op for smittespredningen samt forskellige hjælpepakker til erhvervslivet. Banken har endnu ikke konstateret væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen, men det må forventes, at nogle af bankens kunder kan få det økonomisk svært til trods for statens hjælpepakker. Banken har derfor udgiftsført ledelsesmæssige skøn på 89 mio. kr. til potentielle kredittab som følge af COVID-19 situationen.

Til trods for at COVID-19 pandemien har betydet, at store dele af verden, herunder det danske samfund, i perioder har været lukket ned i løbet af 2020, så har banken fået 9.697 nye kunder i 2020, og forretningsomfanget inkl. formidlede realkreditlån er steget med 5,5 mia. kr. til i alt 79,1 mia. kr. svarende til en vækst på 7,5 pct.

Ultimo 2020 udgør bankens udlån 8,5 mia. kr., hvilket er 0,6 mia. kr. mindre end ved årets start. Til gengæld er værdien af bankens formidlede realkreditlån steget med 3,2 mia. kr. til 36,6 mia. kr.

Reduktionen i udlån skyldes til dels COVID-19 situationen, hvor banken oplever, at privatkunderne bl.a. som følge af lavere forbrug har øget deres indlån eller afviklet mere gæld end sædvanligt, og at erhvervs kunder foretager færre investeringer, og samtidig har flere af bankens erhvervs kunder haft gavn af statens hjælpepakker, særligt likviditetsmæssigt. Flere af bankens privatkunder har endvidere hjemtaget yderligere realkre-

ditbelåning, hvilket har nedbragt bankens udlån. Den positive udvikling for dansk landbrug har tillige betydet, at landbrugskunderne har afviklet mere gæld end sædvanligt.

Banken tiltrækker mange nye kunder med god økonomi, der primært har behov for realkreditfinansiering samt formuepleje. Dette er en af årsagerne til, at værdien af bankens formidlede realkreditlån er steget, og at garantierne er steget med 0,6 mia. kr. til 6,0 mia. kr., samt at bankens indlån og kundedepoter er steget med 2,3 mia. kr. til i alt 28,0 mia. kr.

Banken har fortsat solide kapital- og likviditetsforhold, så banken både kan støtte op om sine kunder i en svær tid og samtidig udvikle forretningen yderligere.

Årets resultat

Årets resultat før skat på 282 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 8,4 pct.

På baggrund af foreløbige regnskabstal for 2020 foretog banken den 11. januar 2021 en opjustering og præcisering af forventningerne til årets resultat før skat til 270-280 mio. kr. mod tidligere 200-235 mio. kr. Resultatet på 282 mio. kr. for 2020 ligger således lige over de senest opjusterede forventninger.

Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 220 mio. kr. mod 246 mio. kr. året før. Reduktionen på 26 mio. kr., der primært kan henføres til lavere gebyr- og provisionsindtægter samt udbytteindtægter, var forventet, idet indtjeningen for 2019 var præget af ekstraordinær høj aktivitet for realkreditkonverteringer samt større udbytter fra sektoraktier end sædvanligt.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 91 mio. kr. mod 160 mio. kr. året før. Det skal hertil bemærkes, at der i 2019 indgik en "ekstraordinær" kursgevinst på ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Bankens udgift til nedskrivninger på udlån mv. udgør netto 29 mio. kr. inkl. det ledelsesmæssige skøn på 89 mio. kr. til potentielle kredittab som følge af COVID-19 situationen. I 2019 kunne banken tilbageføre nedskrivninger, så der netto blev indtægtsført 38 mio. kr.

Skatteudgiften udgør 52 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 230 mio. kr. mod 375 mio. kr. året før.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udviklingen i årets resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	2020	2019	Udvik- ling
Netto renteindtægter	391	387	4
Netto gebyrindtægter	383	392	-9
Udbytte af aktier mv.	16	31	-15
Andre driftsindtægter	6	6	0
Indtægter i alt	796	816	-20
Udgifter til personale og administration	-538	-546	8
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-36	-23	-13
Andre driftsudgifter	-2	-1	-1
Omkostninger i alt	-576	-570	-6
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån (primær indtjening)	220	246	-26
Kursreguleringer mv.	91	160	-69
Nedskrivninger på udlån mv.	-29	+38	-67
Årets resultat før skat	282	444	-162
Skat	-52	-69	17
Årets resultat	230	375	-145

I det følgende kommenteres på udviklingen i resultatposterne.

Indtægter

Årets samlede indtægter lyder på 796 mio. kr. ekskl. kursreguleringer, hvilket er 20 mio. kr. mindre end året før. Nedgangen i indtægterne var forventet, idet gebyrindtægterne i 2019 var usædvanligt høje på grund af historisk høj aktivitet for realkreditkonverteringer, og samtidig var bankens udbytteindtægter i 2019 højere end sædvanligt.

Renteindtægterne udgør 423 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. mere end året før. Renteindtægter fra udlån er reduceret med 26 mio. kr., mens negative renter fra indlån er steget med 28 mio. kr.

Årets renteudgifter udgør 32 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. mindre end året før. Renteudgifter til indlån og realkreditinstitutter er reduceret med 4 mio. kr., mens den del af leasingudgifter, der klassificeres som renter, er udgiftsført med 2 mio. kr.

Netto renteindtægterne blev således på 391 mio. kr. mod 387 mio. kr. året før.

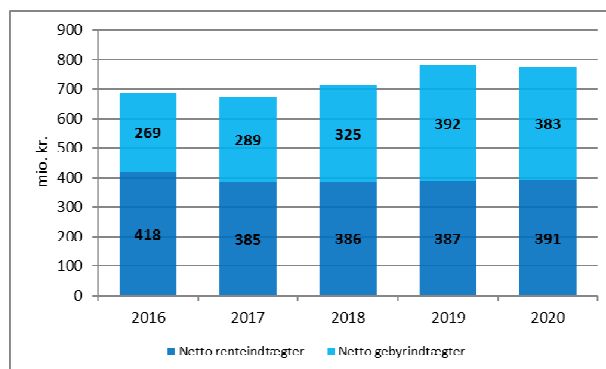
Gebyrindtægterne udgør netto 383 mio. kr., hvilket er 9 mio. kr. mindre end året før. Det stigende forretningsomfang gennem det seneste år har generelt bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter, men lånesagsgebyrerne er reduceret som følge af mindre konverteringsaktivitet på realkreditområdet i 2020 end året før.

I 2020 har banken modtaget udbytteindtægter for 16 mio. kr. mod 31 mio. kr. året før. Reduktionen kan henføres til lavere udbytter fra bankens ejerandele i sektorselskaber.

Andre driftsindtægter, der udgør 6 mio. kr., er på niveau med året før.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i hhv. bankens netto renteindtægter og netto gebyrindtægter de seneste 5 år. Oversigten viser, at netto renteindtægterne var faldende fra 2016 til 2017, hvorefter de har stabiliseret sig i niveauet 390 mio. kr. I perioden er bankens forretningsomfang steget, men rentemarginalen er faldet.

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



Omkostninger

Bankens samlede omkostninger udgør 576 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. eller 1,1 pct. højere end året før.

Udgifterne til personale og ledelse er steget med 1 mio. kr. til 342 mio. kr. Antallet af medarbejdere omregnet til fuldtid er det seneste år reduceret med 8 til 464.

Banken har i årets løb bl.a. opnormeret antallet af medarbejdere, der arbejder med IT, Compliance samt bekæmpelse af hvidvask. Beslutningen om at nedlægge kassefunktionerne i de fleste af bankens afdelinger i 2019 og 2020 har omvendt reduceret antallet af medarbejdere.

Lønninger og pensioner til personale er reduceret med 2 mio. kr., mens udgifter til lønsumsafgift, som den finansielle sektor er pålagt, er steget med 3 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

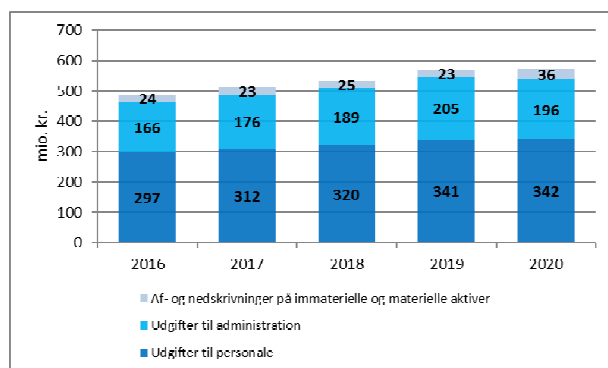
Administrationsudgifterne er reduceret med 8 mio. kr. til 196 mio. kr. Af reduktionen kan 13 mio. kr. henføres til ændring af anvendt regnskabspraksis fra 1. januar 2020 vedrørende lejede ejendomme, der betyder, at lejen ikke længere indgår under administrationsudgifter, men under henholdsvis renteudgifter og afskrivninger på materielle aktiver.

Bankens øvrige administrationsudgifter er således steget med 5 mio. kr., der bl.a. kan henføres til stigende udgifter til IT-udvikling.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 36 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. højere end året før. Af stigningen skyldes 12 mio. kr. ændring af anvendt regnskabspraksis for lejede ejendomme.

Bankens bidrag til den statslige "Afviklingsformuen" udgør 1,6 mio. kr. mod 0,9 mio. kr. året før.

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



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

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

Fra 2016 til 2020 er bankens forretningsomfang målt på udlån, garantier, indlån og kundedepoter steget med

10,9 mia. kr. til 42,5 mia. kr. svarende til en stigning på 34 pct., mens omkostningerne er øget med 18 pct.

Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af bankens beholdning af aktier og obligationer mv. er positive med 91 mio. kr., hvilket er 69 mio. kr. mindre end året før.

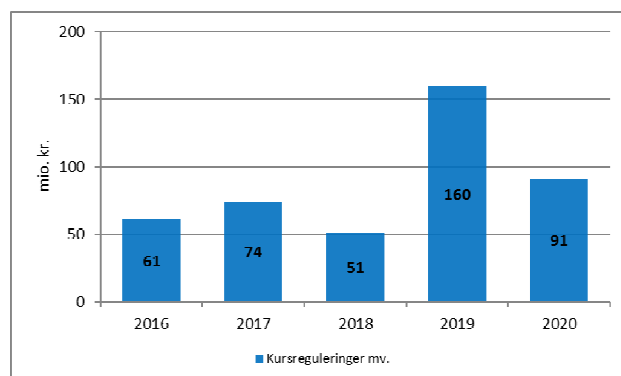
Kursreguleringerne af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 51 mio. kr., hvilket er en reduktion på 78 mio. kr. i forhold til året før. Reduktionen kan i væsentligt omfang henføres til, at der i 2019 indgik en "ekstraordinær" kursgevinst på ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Kursreguleringer af andre unoterede aktier mv. er positive med 3 mio. kr., mens de var negative med 1 mio. kr. året før.

Efter store aktiekursfald i 1. kvartal 2020 var udviklingen på de finansielle markeder positiv i resten af 2020, hvilket har medført, at kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier udgør 42 mio. kr. mod 33 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af obligationer er positive med 2 mio. kr., og kursreguleringer af andre udlån, valuta og afledte finansielle instrumenter mv. er negative med 7 mio. kr. mod 2 mio. kr. året før.

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



Ledelsesberetning (fortsat)

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 29 mio. kr. mod en indtægt på 38 mio. kr. året før.

Som følge af COVID-19 situationen og den heraf følgende økonomiske usikkerhed har banken i 2020 udgiftsført et ledelsesmæssigt skøn på 89 mio. kr. til potentielle kredittab på bankens erhvervs- og privatkunder.

Det skal bemærkes, at banken endnu ikke har registreret væsentlige tab som følge af COVID-19 situationen, men der er risiko for, at der vil komme tab, når myndighedernes hjælpepakker og lånemuligheder ophører.

Det ledelsesmæssige skøn er beregnet på baggrund af eksponeringer mod alle privatkunder og mod erhvervs-kunder, hvor branchen skønnes at være påvirket af COVID-19 situationen. Det ledelsesmæssige skøn er beregnet på baggrund af blanco og med forskellige vægte for henholdsvis privatkunder og erhvervs-kunder samt afhængig af kreditbonitet. Dertil kommer et skøn for stigende likviditetsbehov for erhvervs-kunder, når rentefrie moms-lån mv. skal tilbagebetales.

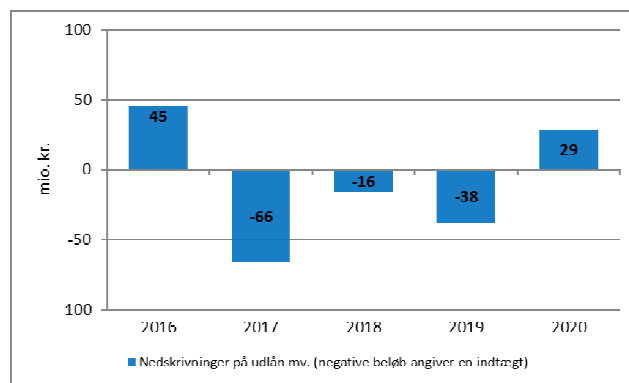
Banken har endvidere foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende svage landbrugseksponeringer, som bankens nedskrivningsmodel ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivninger bliver beregnet på et for lavt niveau. Ultimo 2020 er der derfor nedskrevet 6 mio. kr. ekstra til potentielle kredittab vedrørende landbrugseksponeringer mod 10 mio. kr. året før.

I 4. kvartal 2020 har banken foretaget en gennemgang af alle krediteksponeringer med individuelle nedskrivninger (stadie 3) med henblik på at sikre en mere retvisende indplacering i de forskellige stadier, der angives i IFRS 9.

Denne proces medvirkede til, at krediteksponeringer i stadie 3 blev reduceret med 112 mio. kr. via omplacering til stadie 2, ligesom der var eksponeringer, der blev

helt eller delvist afskrevet. Den resultatmæssige effekt af omplaceringen har betydet reducerede nedskrivninger for 17 mio. kr.

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



Ultimo 2020 udgør bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån 613 mio. kr., mens hensættelser til tab på garantier udgør 29 mio. kr., det vil sige i alt 642 mio. kr.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 4,2 pct. mod 5,2 pct. året før. Reduktionen i nedskrivningsprocenten skyldes blandt andet, at banken i 2020 har foretaget tabsafskrivninger af eksponeringer, der tidligere var nedskrevet, for i alt 178 mio. kr.

Skat

Af årets resultat skal der betales en selskabsskat på 50 mio. kr., mens regulering af udskudt skat udgør 2 mio. kr.

Herudover betaler banken en lønsumsafgift på 43 mio. kr., der er udgiftsført under udgifter til personale.

Banken bidrager således i 2020 med direkte skatter og afgifter på i alt 93 mio. kr. til statskassen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forretningsomfang mv.

I 2020 har banken fået 9.697 nye kunder, der har bidraget til væksten i forretningsomfanget.

Bankens samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, garantier og kundedepoter er i 2020 vokset med 2,3 mia. kr. til i alt 42,5 mia. kr. Væksten svarer til 5,6 pct.

Derudover er bankens formidlede realkreditlån i 2020 vokset med 3,2 mia. kr. til 36,6 mia. kr. svarende til en vækst på 9,7 pct.

Udlån og garantier

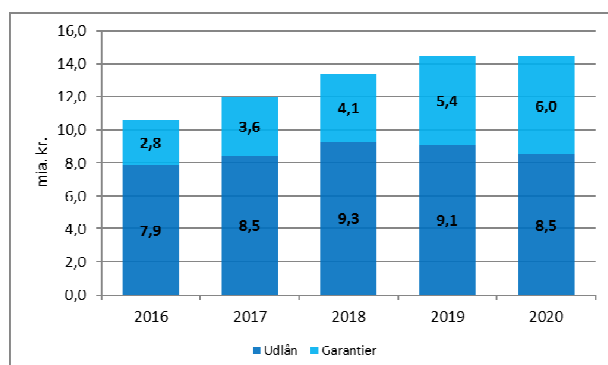
Bankens udlån udgjorde 8,5 mia. kr. ultimo 2020 mod 9,1 mia. kr. året før.

Udlånet er således reduceret med 0,6 mia. kr. svarende til 6,8 pct. Det reducerede udlån skyldes til dels COVID-19 situationen, hvor banken oplever, at privatkunderne bl.a. som følge af lavere forbrug har øget deres indlån eller afviklet mere gæld end sædvanligt, og at erhvervs-kunder foretager færre investeringer, og samtidig har flere af bankens erhvervs-kunder haft gavn af statens hjælpepakker, særligt likviditetsmæssigt. Flere af bankens privatkunder har endvidere hjemtaget yderligere realkreditbelåning, hvilket har nedbragt bankens udlån. Den positive udvikling for dansk landbrug har tillige betydet, at landbrugskunderne har afviklet mere gæld end sædvanligt.

Bankens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger med 2,5 mod 2,8 året før, fortsat på et meget lavt niveau.

Ultimo 2020 udgjorde bankens garantier, der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering, 6,0 mia. kr. mod 5,4 mia. kr. året før. Garantierne er dermed steget med 0,6 mia. kr. svarende til en vækst på 10,6 pct.

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

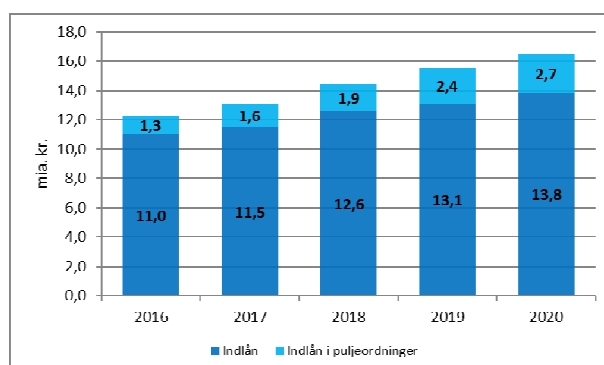


Indlån og kundedepoter

Kundernes indlån er i 2020 vokset med 0,7 mia. kr. til 13,8 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 5,5 pct.

Indlån i puljeordninger er i 2020 vokset med 0,3 mia. kr. til 2,7 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 13,6 pct.

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



Værdien af kundedepoter er i 2020 steget med 1,3 mia. kr. til 11,5 mia. kr. ultimo 2020.

Aktiver

Bankens samlede aktiver udgør 20,7 mia. kr. ultimo 2020 mod 19,6 mia. kr. året før.

En stigning på 1,1 mia. kr., der bl.a. kan henføres til en vækst i aktiver tilknyttet puljeordninger med 0,3 mia. kr., vækst i andre aktiver med 0,1 mia. kr. samt forøget likviditet på 1,3 mia. kr. placeret hos kreditinstitutter og i obligationer, mens udlån er reduceret med 0,6 mia. kr.

Egenkapital

Ultimo 2020 udgør bankens egenkapital 3,4 mia. kr. mod 3,3 mia. kr. året før.

I 2020 er egenkapitalen konsolideret med årets overskud på 230 mio. kr., mens udlodning af udbytte i marts 2020, indfrielse af hybrid kernekapital samt ændring i anvendt regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen med i alt 117 mio. kr.

Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen på side 32.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kapital- og NEP-forhold

Bankens kapitalgrundlag, der udelukkende består af egentlig kernekapital, udgør 2,75 mia. kr. ultimo 2020.

Målt i forhold til bankens risikoeksponeringer på 13,5 mia. kr. betyder det, at kapitalprocenten udgør 20,4 pct.

Bankens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af bankens kapitalgrundlag på 2,75 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for 76 mio. kr., det vil sige i alt 2,8 mia. kr.

Målt i forhold til bankens risikoeksponeringer på 13,5 mia. kr. betyder det, at NEP-procenten udgør 20,9 pct.

For opgørelse af bankens kapitalgrundlag henvises til side 33.

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,4 pct., og som det fremgår af skemaet, overstiger bankens kapitalprocent på 20,4 pct. solvensbehovet med 11,0 procentpoint. Dette svarer til en kapitaloverdækning på 1,5 mia. kr.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Bankens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 pct.	20,4 pct.	12,4 pct.
Individuelt solvensbehov	9,4 pct.	20,4 pct.	11,0 pct.
NEP-krav	11,2 pct.	20,9 pct.	9,7 pct.
NEP-krav inkl. kapitalbuffere	13,7 pct.	20,9 pct.	7,2 pct.

Kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) består af det individuelle solvensbehov tillagt et NEP-tillæg fastsat af Finanstilsynet. NEP-tillægget er under indfasning frem til medio 2023.

For 2020 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 1,8 pct. af risikoeksponeringerne, og kravet til bankens nedskrivningsegne passiver udgør dermed 11,2 pct. ultimo 2020.

Bankens udstedte Senior Non-Preferred obligationer dækker 0,5 procentpoint af NEP-tillægget, mens det resterende tillæg dækkes af bankens kapitalgrundlag.

Banken har således en kapitaloverdækning på 9,7 procentpoint efter NEP-tillæg svarende til 1,3 mia. kr., og efter kapitalbuffere udgør overdækningen 7,2 procentpoint svarende til 1,0 mia. kr.

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og en kontracyklisk kapitalbuffer på op til 2,5 pct. i henhold til kapitalreglerne. Den kontracykliske kapitalbuffer er i 2020 blevet deaktiveret som følge af COVID-19 situationen.

Herudover ønsker bankens ledelse en ekstra buffer til dækning af blandt andet kommende kapitalkrav, indfasning af NEP-tillægget samt til imødegåelse af eventuel konjunkturedgang.

I henhold til lovgivningen skal banken have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. I bankens politik for kapital- og NEP-grundlag, der ajourføres minimum en gang årligt, fastsættes minimumsmålsætninger for kapital og nedskrivningsegne passiver for det kommende år.

For 2021 er bankens minimumsmålsætninger for kapital og nedskrivningsegne passiver fastsat til 18 pct.

Det er ledelsens vurdering, at bankens kapital- og NEP-forhold er solide. Banken opfylder nuværende og kommende kendte kapital- og NEP-krav, og har samtidig mulighed for fortsat forretningsudvikling.

Bankens kapital- og NEP-forhold uddybes i de følgende afsnit.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalen på 3,4 mia. kr. Herfra trækkes 0,5 mia. kr. vedrørende kapitalandele i finansielle sektorselskaber (DLR m.fl.), 0,1 mia. kr. vedrørende immaterielle aktiver og foreslået udbytte mv.

Bankens kapitalgrundlag efter fradrag udgør dermed 2,8 mia. kr. mod 2,9 mia. kr. året før.

Årsagen til det reducerede kapitalgrundlag er, at banken som følge af solide kapitalforhold har indfriet hybrid kernekapital og supplerende kapital for 266 mio. kr. i 2020 samt en stigning i fradragene for kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. på 62 mio. kr., mens årets overskud konsoliderer kapitalforholdene med 202 mio. kr.

Som følge af stigende forretningsomfang er bankens risikoeksponeringer steget med 0,3 mia. kr. til 13,5 mia. kr.

Kapitalprocenten er herefter opgjort til 20,4. Da banken ikke længere har udstedt hybrid kernekapital eller supplerende kapital, udgør den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten tilsvarende 20,4.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kapitalprocenten er reduceret med 1,4 procentpoint i forhold til året før, hvilket primært skyldes indfrielsen af den hybride kernekapital og den supplerende kapital.

Banken har efter indfrielse fortsat solide kapitalforhold, samtidig med en årlig rentebesparelse i niveauet 12 mio. kr.

Det skal bemærkes, at bankens ejerandele i andre finansielle sektorselskaber udgør mindre end 10 pct. Dermed er banken ramt af en speciel kapitalreducerende regel, der betyder, at bankens kapitalgrundlag reduceres med 0,5 mia. kr. Såfremt der ikke skulle ske denne reduktion, ville bankens kapitalprocent udgøre 24,3 pct. ultimo 2020.

Fra medio 2021 vil bankens kapitalgrundlag skulle reduceres med et fradrag for nødlidende eksponeringer (NPE). Fradraget vil ikke påvirke bankens kapitalgrundlag signifikant i det kommende år.

Individuelt solvensbehov

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. Det vurderede tilstrækkelige kapitalgrundlag måles i forhold til bankens samlede risikoeksponeringer, og benævnes det individuelle solvensbehov.

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

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 1,3 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 pct. ultimo 2020.

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overens-

stemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

NEP-kravet består af det individuelle solvensbehov og et NEP-tillæg, der årligt fastsættes af Finanstilsynet.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlaget eller med ikke-foranstillet seniorgæld (benævnt Senior Non-Preferred obligationer), der skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Kravet til nedskrivningsegne passiver er under implementering og indføres successivt frem til medio 2023.

Finanstilsynet har i 2020 fastsat bankens NEP-tillæg til 4,9 pct. af risikoeksponeringerne. Under forudsætning af et uændret individuelt solvensbehov på 9,4 pct. samt NEP-tillægget på 4,9 pct. vil bankens NEP-krav medio 2023 udgøre 14,3 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

For 2020 udgør bankens indfasede NEP-tillæg 1,8 pct. af risikoeksponeringerne, og fra medio 2021 udgør NEP-tillægget 2,9 pct.

Med et individuelt solvensbehov på 9,4 pct. samt andel af indfaset NEP-tillæg udgør bankens NEP-krav således 11,2 pct. for 2020 og 12,3 pct. fra medio 2021.

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

Som led i bankens løbende kapitalplanlægning, herunder kravet til nedskrivningsegne passiver, har banken i 2020 udstedt Senior Non-Preferred obligationer for 76 mio. kr.

De udstedte Senior Non-Preferred obligationer kan dække 0,5 procentpoint af bankens NEP-tillæg. Den resterende del af tillægget dækkes af bankens kapitalgrundlag.

Som det fremgår af skemaet på side 11, har banken en overdækning i forhold til NEP-kravet på 9,7 procentpoint svarende til 1,3 mia. kr.

Banken vurderer løbende behovet for eventuelle udstedelser af Senior Non-Preferred obligationer.

Ledelsesberetning (fortsat)

Likviditetsforhold

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2020 udgør bankens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 55,3 pct. mod 63,9 pct. året før. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene, og banken er dermed ikke afhængig af ekstern funding.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR forordningen lyder på minimum 100 pct.

Ultimo 2020 viser bankens LCR opgørelse en dækning på 632 pct. mod 524 pct. året før. Banken har således en betydelig overdækning i forhold til kravet på minimum 100 pct.

Det er ledelsens vurdering, at banken har solide likviditetsforhold.

Tilsynsdiamanten

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

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

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Bankens nøgletal pr. 31/12 2020
Summen af 20 største ek-sponeringer i forhold til egentlig kernekapital	Max. 175 pct.	63,2 pct.
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 pct.	-6,8 pct.
Ejendomseksponering	Max. 25 pct.	7,5 pct.
Funding-ratio	Max. 1	0,43
Likviditetspejlemærke *)	Min. 100 pct.	770 pct.

*) Likviditetspejlemærket er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, hvor der anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Derfor er nøgletallet på 770 pct. højere end den faktiske LCR på 632 pct. pr. 31. december 2020.

Ændret regnskabspraksis

Banken har indgået en række aftaler om lokaleleje mv., som tidligere har været oplyst under eventualforpligtelser.

Med virkning fra 1. januar 2020 er regnskabsbekendtgørelsen ændret, hvorefter bankens lejeaftaler skal behandles efter nye regnskabsregler om leasing.

Banken har valgt at implementere de nye regler ved at indregne overgangseffekten i primo egenkapitalen uden tilpasning af sammenligningstallene.

Den ændrede regnskabspraksis har en ubetydelig effekt på bankens resultat og balance.

Der henvises til beskrivelsen af den ændrede regnskabspraksis i note 1.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, herunder ledelsesmæssige skøn for COVID-19, værdiansættelse af finansielle instrumenter og ejendomme.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaf-læggelsen for 2020 er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 2.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke påhviler banken særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De almene forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af banken, er primært kreditrisikoen på bankens udlån, herunder som følge af COVID-19 situationen, markedsrisici og operationelle risici.

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

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2020 og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens forslag til udbytte

På baggrund af det Europæiske Systemiske Risikoråds henstilling om ikke at foretage udlodninger frem til og med 3. kvartal 2021 som følge af den fortsatte usikkerhed, der knytter sig til COVID-19 situationen, har Finanstilsynet udsendt en opfordring til de danske kreditinstitutter om at bevare så meget kapital som muligt.

Finanstilsynet vil dog indgå i dialog med de velkapitaliserede institutter om et forsigtigt niveau for udlodninger i 2021.

På den baggrund og efter dialog med Finanstilsynet har bestyrelsen for Jutlander Bank besluttet at foreslå generalforsamlingen at udlodde et udbytte på 3 kr. pr. aktie mod 4 kr. året før.

Under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 229,8 mio. kr. udbetales 25,8 mio. kr. som udbytte, 1,8 mio. kr. i rente til hybrid kernekapital, mens 202,2 mio. kr. konsoliderer egenkapitalen.

Forventet udvikling

COVID-19 situationen forventes fortsat at præge bankens udvikling i 2021.

Banken forventer et øget forretningsomfang i 2021 som følge af fortsat stor tilgang af nye kunder, herunder blandt andet i de nye afdelinger, som banken har etableret gennem de senere år. Bankens forventer endvidere, at udlånet vil øges, når erhvervskunderne skal betale moms-lån mv. tilbage til SKAT.

De lave markedsrenter betyder, at netto renteindtægterne alene forventes svagt stigende til trods for en forventet udlånsvækst. I 2021 vil banken spare renteudgifter for ca. 12 mio. kr. som følge af indfrielsen af hybrid kernekapital og supplerende kapital i 2020.

Indtjeningen fra nettogebyrindtægterne, herunder provisioner som følge af øget realkreditformidling, forventes at vise en mindre fremgang.

Bankens udbytteindtægter forventes på samme niveau i 2021 som i 2020.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter, herunder udbytteindtægterne, forventes samlet at stige med 3-5 pct.

I bankens nye strategispør indgår blandt ekstra udgifter til branding samt opnormering af antal medarbejdere i

de kundeorienterede afdelinger og i IT-afdelingen. Dette kombineret med almindelig prisudvikling og overenskomst-mæssige lønreguleringer betyder, at omkostninger til personale og administration mv. forventes øget med 5-8 pct.

Det er vanskeligt at forudsige, hvilken økonomisk effekt COVID-19 situationen vil få for bankens kunder, men det anses for sandsynligt, at bankens tab og nedskrivninger på udlån mv. vil blive højere end i 2020. Det skal dog bemærkes, at banken allerede i 2020 har udgiftsført 89 mio. kr. til fremtidige potentielle tab som følge af COVID-19 situationen.

Bankens likviditet er primært investeret i obligationer med kort løbetid. Den korte rente i Danmark er for tiden negativ, hvilket har betydning for bankens obligationsafkast. Afkastet for 2021 forventes derfor fortsat på et lavt niveau. Såfremt obligationsrenterne stiger i 2021, vil det betyde kurstab på bankens obligationsbeholdning, men på sigt til gengæld højere renteindtægter.

Bankens investeringer i aktier udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et stabilt afkast på niveau med 2020.

Kursreguleringer af bankens beholdning af børsnoterede aktier mv. vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne. I 2020 var kursreguleringerne positive med 42 mio. kr. I 2021 forventes fortsat et positivt afkast, men ikke på så højt niveau som i 2020.

Samlet forventes der i 2021 kursreguleringer fra bankens beholdning af obligationer og aktier mv. i niveauet 40-60 mio. kr. Da bankens beholdning af obligationer og aktier kan blive påvirket af en vis volatilitet i årets løb, er det dog forbundet med en vis usikkerhed at budgettere kursreguleringerne.

Det er bankens forventning, at resultatet før skat vil være i niveauet 175-225 mio. kr. og efter skat i niveauet 150-190 mio. kr. for 2021.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes torsdag den 18. marts 2021 kl. 15.00.

På baggrund af Erhvervsministerens forlængelse af muligheden for at afholde elektroniske generalforsamlinger som følge af COVID-19 situationen, har bankens bestyrelse besluttet at afholde generalforsamlingen elektronisk i 2021.

Ledelsesberetning (fortsat)

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse mv.

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsåret 2020.

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

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

Anbefalinger for god selskabsledelse

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

www.corporategovernance.dk.

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

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

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

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

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

banken har ønsket at videreføre fra det hidtidige garantdemokrati.

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

I december 2020 har Komitéen for god selskabsledelse ajourført "Anbefalinger for god selskabsledelse", der er gældende for 2021. Bestyrelsen vil i det kommende år forholde sig til de ajourførte anbefalinger.

Finans Danmarks ledelseskodex for pengeinstitutter

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

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

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

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

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

Aktivt ejerskab

Banken er som kapitalforvalter omfattet af lov om finansiel virksomhed § 101a. Efter bestemmelsen skal der enten udarbejdes en politik for aktivt ejerskab, alternativt skal det forklares, hvorfor en sådan ikke er udarbejdet.

Bankens ledelse har vurderet, at det ikke er nødvendigt at udarbejde en sådan politik for aktivt ejerskab, idet banken udelukkende har en beskeden beholdning af børsnoterede aktier, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at banken skal udøve aktivt ejerskab,

Ledelsesberetning (fortsat)

eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

Risikostyring

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

Kontrolmiljø

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

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

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning, 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 aktionærene får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

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

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

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

Regler for ændring af vedtægter

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

Aktionærene

Ultimo 2020 havde Jutlander Bank A/S 26.926 aktionærer. En stor del af bankens kunder er tillige aktionærer i banken, hvilket banken sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem kunderne og banken.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

www.jutlander.dk

opdateres løbende med offentliggjort information.

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

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

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

Repræsentantskabet

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

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

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

For oplysninger om bestyrelsens særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen samt bestyrelsens ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder henvises til side 80-83.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens beføjelser

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

Banken har i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 11. marts 2020 mulighed for at erhverve egne aktier indenfor selskabslovens maksimum på 10 pct. af bankens aktiekapital frem til næste ordinære generalforsamling. Sådanne erhvervelser vil dog på forhånd kræve Finanstilsynets tilladelse, som ikke er indhentet, idet en tilladt ramme for opkøb af egne aktier skal fragå i bankens kapitalgrundlag.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen ansætter direktionen bestående af 1-3 medlemmer.

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

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

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

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

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

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

Nedenfor redegøres kort for udvalgenes hovedopgaver.

Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

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

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

Vederlagsudvalg

Bankens vederlagsudvalg består af tre af bestyrelsens medlemmer. Formand for vederlagsudvalget er bestyrelsesformand Finn H. Mathiassen.

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

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Digitaliseringsudvalg

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

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

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

Nomineringsudvalg

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

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

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

Risikoudvalg

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

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

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

Direktionen

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

Vederlag til ledelsen

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

Bankens bestyrelse har udarbejdet en vederlagspolitik, der beskriver rammerne for tildeling af vederlag til bestyrelse og direktion, samt principper for aflønning af ansatte, herunder væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner, compliance og intern revision. Vederlagspolitikken godkendes af generalforsamlingen.

Vederlagspolitikken har til formål at fastsætte de nærmere retningslinjer for tildeling af vederlag, der

- er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning,
- er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi, værdier, langsigtede interesser og bæredygtighed, herunder en holdbar forretningsmodel,
- harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer i forbindelse med udførelsen af virksomheden, og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter,
- sikrer, at den samlede variable løn, som banken forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler bankens mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag,
- sikrer at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelse, direktion og ansatte, samt
- sikrer sammenfald mellem på den ene side bestyrelsens og direktionens interesser og på den anden side bankens og aktionærernes interesser.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens vederlag er nærmere beskrevet i årsregnskabs note 8 samt i bankens vederlagsrapport, der findes på bankens hjemmeside: <https://jutlander.dk/om-jutlander-bank/aktionaer/vederlagspolitik>.

På selskabets ordinære generalforsamling redegør bestyrelsesformanden i sin beretning for vederlaget til bankens bestyrelse og direktion i overensstemmelse med § 77b i lov om finansiel virksomhed.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

Uafhængig revisor

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

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

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

Intern revision

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

Aktionærinformation

Aktieinformation

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

Jutlander Banks aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen. Kursen på Jutlander Bank aktien var 193 ultimo 2020 svarende til en markedsværdi på 1,7 mia. kr.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 3.

Aktionærer

Banken havde 26.926 aktionærer pr. 31. december 2020.

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

Egne aktier

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

Banken har i 2020 ikke haft nogen beholdning af egne aktier.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse besluttede i januar 2020 følgende udbyttepolitik, der blandt andet skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for bankens aktionærer, og samtidig tage hensyn til fremadrettede fortsat skærpede kapitalkrav for pengeinstitutter:

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

I januar 2021 har bankens bestyrelse besluttet en uændret udbyttepolitik for det kommende år.

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

Investor Relations

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

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

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion.

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

Nedenfor oplyses bankens finanskalender for 2021 samt udsendte selskabsmeddelelser i 2020. På bankens hjemmeside www.jutlander.dk findes yderligere information om aktionærforholdene.

Finanskalender 2021

		Meddelelse
22.	februar	Årsrapport for 2020.
18.	marts	Ordinær generalforsamling.
10.	maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2021.
23.	august	Halvårsrapport for 2021.
8.	november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2021.

Selskabsmeddelelser 2020

		Meddelelse
1.	14. januar	Opjustering af forventninger til 2019.
2.	17. februar	Årsrapport for 2019.
3.	18. februar	Indberetning og offentliggørelse af ledende medarbejders transaktioner med aktier i Jutlander Bank A/S.
4.	11. marts	Resultat af ordinær generalforsamling.
5.	13. marts	Indberetning og offentliggørelse af ledende medarbejders transaktioner med aktier i Jutlander Bank A/S.
6.	23. marts	Suspendering af forventninger til 2020.
7.	23. marts	Ændring i bankens bestyrelse.
8.	1. maj	Nedjustering af forventninger til 2020.
9.	18. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2020.
10.	19. maj	Indfrielse af hybrid kernekapital for 66.345.000 kr.
11.	25. juni	Udstedelse af Senior Non-Preferred obligationer for 76.345.000 kr.
12.	17. august	Halvårsrapport for 2020.
13.	17. august	Ændring i bankens bestyrelse.
14.	7. september	Indberetning og offentliggørelse af ledende medarbejders transaktioner med aktier i Jutlander Bank A/S.
15.	7. oktober	Opjustering af forventninger for 2020.
16.	9. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2020.
17.	9. november	Indfrielse af supplerende kapital for 200.000.000 kr.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i det øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

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

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

Måltal for bestyrelsen

Bankens repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer består af 1 kvinde og 7 mænd, mens bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer består af 1 kvinde og 3 mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn udgør dermed i alt 16,7 pct., hvilket er uændret i forhold til året før.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn minimum udgør 25 pct. i 2024.

Ledelsesberetning (fortsat)

Politik for øvrige ledelsesniveauer

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

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

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

Det er bankens overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Banken ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen, samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat. Banken betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

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

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

Banken opstillede i februar 2020 følgende konkrete mål for øvrige ledelsesniveauer:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere ønskes på minimum 37 pct. inden udgangen af 2023.

Efter at der i 2020 har været nyansættelser og udnævnelser af ledere, udgør andelen af kvindelige ledere 36,6 pct. i banken. Målet er derfor i februar 2021 løftet til 38 pct. inden udgangen af 2024.

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.

For at fremme den bæredygtige udvikling tilbyder banken blandt andet ansvarlige investeringsprodukter, Jutlander Billån El-Hybrid samt rådgive om energioptimering via Totalkredits energiberegner.

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

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

Banken vil i 2021 udarbejde en politik for CSR og bæredygtighed.

Menneskerettigheder og klimaforhold

Eftersom banken overholder dansk lovgivning, vurderes risikoen for, at banken påvirker nogles menneskerettigheder negativt, som begrænset. Derfor har banken ikke en egentlig politik for at respektere menneskerettighederne. I banken er vi bevidste om, at vores aktiviteter særligt indenfor investeringsområdet kan påvirke forhold, der vedrører de grundlæggende menneskerettigheder, når der investeres eller lånes til selskaber, som opererer globalt.

Da banken hverken er en produktions- eller transportvirksomhed, vurderes det ikke, at bankens aktiviteter direkte udgør en større risiko for negativ påvirkning af miljø- og klimaforhold. Ikke desto mindre er det forhold, som banken forholder sig til, da det er vigtigt for banken at agere bæredygtigt. Banken har ikke en egentlig politik for miljø- og klimaforhold.

Bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar indeholder tillige en redegørelse for bankens handlinger, resultater og fremtidige mål for henholdsvis menneskerettigheder og miljø- og klimaforhold.

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2020 for Jutlander Bank A/S.

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

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

stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2020.

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 2021

Direktion

Per Sønderup
ordførende direktør

Lisa Frost Sørensen
bankdirektør

Lars Thomsen
bankdirektør

Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen
formand

Lars Tolborg
næstformand

Troels Bülow-Olsen

Thomas Frisgaard

Svend Madsen

Jens Buus Pedersen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Tina Sondrup Andersen

Jacob E. Christensen

Henrik Pedersen

Henrik Sørensen

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Jutlander Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Jutlander Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

Aars, den 22. februar 2021

Jutlander Bank A/S
Intern revision

Kurt Birk
revisionschef

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jutlander Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Jutlander Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Jutlander Bank A/S den 11. marts 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p><i>Nedskrivninger på udlån</i></p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p>Som følge af covid-19 situationen har ledelsen foretaget et betydelig tillæg til nedskrivningerne i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af covid-19 for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn på et område, der i sin natur er komplekst og subjektivt. Skøn udøves både i forhold til, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og i forhold til størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.• De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånportefølje.• Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).• Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne. <p>Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, og som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for bankens kunder af covid-19 situationen.</p> <p>Der henvises til årsregnskabet omtale af "Væsentlige regnskabsmæssige skøn" i note 2, note 33 "Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici" og note 36 "Kreditrisiko" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2020 og i balancen pr. 31. december 2020.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og banken. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne om nedskrivning på udlån i IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med IFRS 9. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til bankens anvendelse af modellen.</p> <p>Vi vurderede og testede bankens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af covid-19 situationen.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af covid-19 situationen.</p>

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

nomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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

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

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

Herning, den 22. februar 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

H. C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020

Resultatopgørelse

	Note	2020 t. kr.	2019 t. kr.
Renteindtægter	4	423.298	421.374
Renteudgifter	5	<u>-32.287</u>	<u>-34.249</u>
Netto renteindtægter		391.011	387.125
Udbytte af aktier mv.		16.236	30.624
Gebyrer og provisionsindtægter	6	400.214	408.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-17.010</u>	<u>-16.002</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		790.451	810.077
Kursreguleringer	7	90.838	160.306
Andre driftsindtægter		6.052	6.272
Udgifter til personale og administration	8	-538.019	-545.548
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-36.246	-23.259
Andre driftsudgifter		-1.562	-868
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-29.177	+37.841
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		<u>-1</u>	<u>-24</u>
Resultat før skat		282.336	444.797
Skat	10	<u>-52.492</u>	<u>-69.352</u>
Årets resultat		<u>229.844</u>	<u>375.445</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		25.790	34.387
Rente af hybrid kernekapital		1.791	3.628
Overført resultat		<u>202.263</u>	<u>337.430</u>
		<u>229.844</u>	<u>375.445</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		229.844	375.445
Regulering af hensættelse til pensioner		-220	1.406
Skattemæssig effekt af regulering af hensættelse til pensioner		<u>48</u>	<u>-309</u>
Årets totalindkomst		<u>229.672</u>	<u>376.542</u>

Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> <u>t. kr.</u>	<u>2019</u> <u>t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		309.810	321.002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	1.039.408	730.103
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	12.867	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	8.491.523	9.108.134
Obligationer til dagsværdi	13	6.288.126	5.366.401
Aktier mv.	14	1.118.797	1.010.105
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	502	503
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	2.689.392	2.367.522
Immaterielle aktiver	17	138.031	147.781
Grunde og bygninger	18	320.940	245.672
<i>Investeringsjendomme</i>		<i>82.502</i>	<i>78.523</i>
<i>Domicilejendomme</i>		<i>238.438</i>	<i>167.149</i>
Øvrige materielle aktiver	19	24.366	24.979
Aktuelle skatteaktiver		0	4.979
Aktiver i midlertidig besiddelse		8.341	8.225
Andre aktiver	20	150.149	142.378
Periodeafgrænsningsposter		<u>70.131</u>	<u>69.308</u>
Aktiver		<u>20.662.383</u>	<u>19.563.727</u>

Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020 t. kr.	2019 t. kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	1.366	3.592
Indlån og anden gæld	22	13.810.978	13.087.993
Indlån i puljeordninger	16	2.689.392	2.367.522
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	76.257	0
Aktuelle skatteforpligtelser		8.050	0
Andre passiver	24	551.207	493.084
Periodeafgrænsningsposter		8.905	8.285
Gæld		17.146.155	15.960.476
Hensættelser til pensionsforpligtelser	25	20.077	19.729
Hensættelser til udskudt skat	26	16.700	19.000
Hensættelser til tab på garantier		29.412	42.326
Andre hensatte forpligtelser		19.318	4.822
Hensatte forpligtelser		85.507	85.877
Efterstillede kapitalindskud	27	0	199.617
Efterstillede kapitalindskud		0	199.617
Aktiekapital	28	85.967	85.967
Opskrivningshenlæggelser		4.631	4.631
Vedtægtsmæssige reserver		336.231	336.231
Overført overskud		2.978.102	2.790.196
Foreslået udbytte		25.790	34.387
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital		3.430.721	3.251.412
Hybrid kernekapital	29	0	66.345
Egenkapital		3.430.721	3.317.757
Passiver		20.662.383	19.563.727
Eventualforpligtelser mv.	30		
Øvrige noter	31-36		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Vedtægts- mæssige reserver *) t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	Hybrid kernekapital t. kr.	I alt t. kr.
2020:							
Egenkapital 31. december 2019	85.967	4.631	336.231	2.790.196	34.387	66.345	3.317.757
Ændring af regnskabspraksis, leasing				-18.185			-18.185
Skatteeffekt heraf				4.000			4.000
Egenkapital 1. januar 2020	85.967	4.631	336.231	2.776.011	34.387	66.345	3.303.572
Årets resultat				202.263	25.790	1.791	229.844
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				-172			-172
Årets totalindkomst	0	0	0	202.091	25.790	1.791	229.672
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-1.791	-1.791
Indfrielse af hybrid kernekapital						-66.345	-66.345
Egenkapital 31. december 2020	85.967	4.631	336.231	2.978.102	25.790	0	3.430.721
2019:							
Egenkapital 1. januar 2019	85.967	4.631	336.231	2.450.871	34.387	66.345	2.978.432
Årets resultat				337.430	34.387	3.628	375.445
Regulering af pensions- hensættelse efter skat				1.097			1.097
Årets totalindkomst	0	0	0	338.527	34.387	3.628	376.542
Udloddet udbytte					-34.387		-34.387
Betalt rente af hybrid kernekapital						-3.628	-3.628
Skat af rente af hybrid kernekapital				798			798
Egenkapital 31. december 2019	85.967	4.631	336.231	2.790.196	34.387	66.345	3.317.757

*) 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 2019 og 2020 er fastsat til 0 pct.

Kapitalopgørelse mv.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Egentlig kernekapitalprocent	20,4	19,8
Kernekapitalprocent	20,4	20,3
Kapitalprocent	20,4	21,8
NEP-procent	20,9	21,8

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Kapitalsammensætning		
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.430.721	3.251.412
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-25.790	-34.387
Immaterielle aktiver efter fradrag af udskudt skat	-110.666	-123.870
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-533.120	-472.970
Andre fradrag	<u>-6.995</u>	<u>-6.030</u>
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.754.150	2.614.155
Hybrid kernekapital	<u>0</u>	<u>66.345</u>
Kernekapital efter fradrag	2.754.150	2.680.500
Supplerende kapital	<u>0</u>	<u>199.617</u>
Kapitalgrundlag	2.754.150	2.880.117
Kapitalgrundlagskravet, 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer	1.081.524	1.057.909

Nedskrivningseggede passiver (NEP)

Kapitalgrundlag	2.754.150	2.880.117
Udstedte Senior Non-Preferred obligationer	<u>76.257</u>	<u>0</u>
Nedskrivningseggede passiver	2.830.407	2.880.117

Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringer med kredit- og modpartsrisiko mv.	10.720.684	10.811.324
Risikoeksponeringer med markedsrisiko	1.304.896	1.060.642
Risikoeksponeringer med operationel risiko	<u>1.493.475</u>	<u>1.351.901</u>
Samlede risikoeksponeringer	13.519.055	13.223.867

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2019, bortset fra indregningen af leasingaftaler, jf. om-talen nedenfor.

Ændret regnskabspraksis

Ændringen i anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af leasingaftaler skyldes nye regler i regnskabsbekendtgørelsen, der trådte i kraft 1. januar 2020.

Banken har indgået en række aftaler om lokaleleje mv., som tidligere har været oplyst under eventualforpligtelser. Fra 1. januar 2020 skal aftalerne behandles efter de nye regler om leasing.

De nye regler kræver, at alle leasingaftaler (bortset fra leasede aktiver med lav værdi og aktiver leaset på kontrakter af kort varighed, dvs. under 12 måneder) skal indregnes i bankens balance som et aktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, under "Grunde og bygninger" eller under "Øvrige materielle aktiver" og med en tilhørende leasingforpligtelse under regnskabsposten "Andre passiver". Leasingforpligtelsen indregnes som nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Bankens resultatopgørelse påvirkes samtidig, idet leasingomkostninger fordeles på renteudgifter og afskrivninger, hvor leasingomkostninger ved operationelle leasingaftaler tidligere blev udgiftsført under administrationsudgifter.

Banken har valgt at implementere de nye regnskabsregler ved at indregne overgangseffekten i primo egenkapitalen pr. 1. januar 2020 uden tilpasning af sammenligningstallene. Leasingaftalerne er indregnet i forhold til deres restløbetid.

Banken har ved vurdering af den forventede leasingperiode identificeret den uopsigelige leasingperiode i den enkelte leasingaftale tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlig-

hed forventer at udnytte. For bankens leasede ejendomme har ledelsen vurderet, at den forventede leasingperiode udgør den uopsigelige leasingperiode i aftalerne samt en forlængelsesoption på leasingaftaler med kort uopsigelighed, således at leasingperioden for de enkelte lejemål sædvanligvis udgør mindst 2 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har banken anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 1,5 pct. p.a.

Pr. 1. januar 2020 har banken opgjort sine leasingforpligtelser til 117 mio. kr., der er indregnet under andre passiver. De leasede aktiver (ejendomme og biler) er aktiveret med 99 mio. kr., idet der ved indregningen af de leasede aktiver i balancen er vurderet behov for at nedskrive ejendommene med 18 mio. kr. Skatteeffekten heraf er på 4 mio. kr. Egenkapitalen er derfor reduceret med 14 mio. kr. og udskudt skat med 4 mio. kr.

Den ændrede regnskabspraksis har en ubetydelig effekt på bankens resultat og balance.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

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

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

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver,

som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

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

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

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

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

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

Finansielle forpligtelser, herunder afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdningen, skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Segmentoplysninger

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

Renteindtægter indeholder tillige renteindtægter på finansielle leasingaftaler.

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

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

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

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

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

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

Overtagne låneporteføljer indregnes til den beregnede dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

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

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

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

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

Stadieinddeling

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

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

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

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

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Når banken har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

I forbindelse med bankens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen (EBA/GL/2016/07), der træder i kraft 1. januar 2021, søger banken at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

Definitionen af misligholdelse

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

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for banken eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskriv-

ningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

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

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

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

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

Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fast-

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Nedskrivninger i stadie 3

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

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

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

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

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10.

Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Banken foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Udbruddet af COVID-19 pandemien har imidlertid medført en forventning om en markant stigning i BNP og det offentlige forbrug i 2021. Denne stigning medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indeværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2022.

Ledelsesmæssige tillæg

Banken foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller. Jf. omtalen heraf under note 2 om væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Ophør af indregning

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

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

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

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

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Obligationer til dagsværdi

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

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

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi.

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

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

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

Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Immaterielle aktiver

Goodwill

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

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

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

Nedskrivninger på goodwill indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Kunderrelationer

Værdien af kunderrelationer 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt it-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler. Materielle aktiver kan enten være ejet af banken eller være leaset.

Leasede aktiver med lav værdi og aktiver leaset på kontrakter af kort varighed, dvs. under 12 måneder, indregnes ikke i bankens balance.

Grunde og bygninger, egne

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

Grunde og bygninger 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.

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

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

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

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

Dagsværdier henholdsvis omvurderede værdier af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. Afkastkravet for boligejendomme er fastlagt i niveauet 4,0-5,5 pct., butiksejendomme i niveauet 6,5-8 pct., kontorejendomme i niveauet 5,25-11 pct. og industriejendomme i niveauet 10-11 pct.

Eksterne eksperter er efter behov involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter ved målingen ultimo 2020.

Ejendomme, leasede

Banken har indgået en række aftaler om leasing af ejendomme. Leasingaftalerne indregnes i bankens balance som et aktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, under "Investerings ejendomme" og "Domicilejendomme" med en tilhørende leasingforpligtelse under regnskabsposten "Andre passiver".

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

Leasede ejendomme måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger. Banken har ved vurdering af den forventede leasingperiode identificeret den uopsigelige leasingperiode i den enkelte leasingaftale tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte. For bankens leasede ejendomme har ledelsen vurderet, at den forventede leasingperiode udgør den uopsigelige leasingperiode i aftalerne samt en forlængelsesoption på leasingaftaler med kort uopsigelighed, således at leasingperioden for de enkelte ejendomme sædvanligvis udgør mindst 2 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har banken anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 1,5 pct. p.a.

Efterfølgende måles de leasede domicilejendomme til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over leasingaktivets forventede brugstid. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingaktiverne vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af netto-salgsprisen og nytteværdien.

Leasede investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi under hensyntagen til den resterende leasingperiode. Ændringer i dagsværdi på leasede investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Øvrige materielle aktiver, egne

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.

Øvrige materielle aktiver, leasede

Leasede biler måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til nutidsværdien af de fremtidige kontraktmæssige leasingbetalinger korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har banken anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 1,5 pct. p.a.

Efterfølgende måles de leasede aktiver til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over leasingaktivets forventede brugstid.

Leasingaktiverne vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Indlån og anden gæld

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

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter Senior Non-Preferred obligationer. De udstedte obligationer måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris. Omkostninger, 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.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter bl.a. leasingforpligtelser, 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensionsforpligtelser

I forbindelse med fusionen primo 2014 med Sparekassen Hobro overtog banken pensionsmæssige forpligtelser overfor en forhenværende sparekassedirektør og enker efter tidligere sparekassedirektører. Forpligtelserne er ikke afdækket i uafhængige pensionskasser, hvorfor nettoforpligtelserne opgøres ved en 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.

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

Hensættelser til tab på garantier og andre forpligtelser

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

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

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

Efterstillede kapitalindskud

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

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

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

Vedtægtsmæssige reserver

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

Udbytte

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

Hybrid kernekapital

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

Garantier

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletallene er defineret således:

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

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

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Som følge af skønnes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn.

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsregnskabet for 2020, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før, dog gør COVID-19 situationen det vanskeligere at opgøre nedskrivninger og hensættelser.

De områder, der især er forbundet med skøn, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn.
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme.

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

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn

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

Opgørelse og indregning af nedskrivninger er baseret på en forventningsbaseret model, hvor der indgår en række faktorer, hvoraf flere er skønnede og dermed indeholder et element af usikkerhed. Herunder er nedskrivninger væsentligt påvirket af den økonomiske aktivitet i samfundet og udviklingen i COVID-19 situationen.

Følgende faktorer skal fremhæves:

Scenarier

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

Værdi af pant / sikkerhed

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

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 3,5 pct. til 12 pct. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af ejendommens anvendelsesmuligheder, beliggenhed, vedligeholdelsesmæssig stand samt niveauet for tomgang mv.

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

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

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn (fortsat)

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

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at nedskrivningsmodellen ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellen, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

De ledelsesmæssige skøn relaterer sig til COVID-19 situationen og landbrug, jf. nedenfor.

COVID-19 situationen

Bankens individuelle nedskrivninger (stadie 3) samt bankens nedskrivningsmodel for beregning af statistiske stadie 1 og stadie 2 nedskrivninger skønnes ikke i fuld udstrækning at kunne tage højde for fremtidige tab, idet flere af myndighedernes iværksatte hjælpepakker også understøtter likviditeten på eksponeringerne. Ved tilbagebetaling af flere af disse hjælpepakker forventer banken, at der vil komme en række tab, som ved regnskabsaflæggelsen ultimo 2020 endnu ikke kan identificeres. Bankens har derfor foretaget et samlet ledelsesmæssigt skøn på 89 mio. kr., der er udgiftsført til imødegåelse af potentielle tab. Heraf er 76 mio. kr. modregnet i udlån, mens 13 mio. kr. er hensat under hensættelser.

Det ledelsesmæssige skøn er opgjort på baggrund af nedenstående forudsætninger.

Privatkunder, nedskrivning 14 mio. kr.

COVID-19 situationen skønnes kun i beskedent omfang at påvirke eksponeringer mod bankens privatkunder. Det vurderes dog, at der er en vis risiko for, at en mindre andel af bankens privatkunder kan miste deres arbejde, og dermed deres indtægtsgrundlag, som følge af situationen. Derfor kan en mindre del af nedskrivningen henføres til privatkunder.

Hensættelsen, der udgør 14 mio. kr., er beregnet på grundlag af registreret blanco på alle eksponeringer mod privatkunder og med en fastsat vægtning i forhold til risikoklassifikation på eksponeringen. Vægtningen er højst mod de svagere klassificerede eksponeringer, mens vægtningen mod eksponeringer med individuelle nedskrivninger (stadie 3) dog er beskedent, idet det her

vurderes, at banken i nedskrivningsberegningerne har taget højde for situationen i de fastlagte scenarier. Vægtene blev fastlagt i forbindelse med COVID-19 udbruddet i foråret 2020, men er siden forhøjet, efterhånden som situationen er blevet forværret.

Erhvervskunder, nedskrivning 62 mio. kr.

Nedlukningen af en lang række erhverv samt i øvrigt en lavere efterspørgsel efter visse varer og tjenesteydelser vil utvivlsomt påvirke en lang række erhvervskunder. Bankens har på denne baggrund gennemgået de registrerede brancher på erhvervskunderne, og udvalgt hvilke brancher der skønnes at være/blive påvirket af Corona-situationen. De udvalgte brancher omfatter bl.a. kultur, detail (undtagen fødevarer og apoteker), engroshandel (undtagen fødevarer og lægemidler), fremstillingsvirksomheder, fysio- og ergoterapeuter mv., hoteller og campingpladser m.v., virksomheder indenfor sport og fitness, persontransport, fly og både, frisører, køreskoler samt restaurationer mv.

Nedskrivningen, der udgør 62 mio. kr., er beregnet på grundlag af registreret blanco på eksponeringer indenfor de udvalgte brancher og med en fastsat vægtning i forhold til risikoklassifikation på eksponeringen. Vægtningen er højst mod de svagere klassificerede eksponeringer, mens vægtningen mod eksponeringer med individuelle nedskrivninger (stadie 3) dog er beskedent, idet det her vurderes, at banken i nedskrivningsberegningerne har taget højde for situationen i de fastlagte scenarier. Vægtene blev fastlagt i forbindelse med COVID-19 udbruddet i foråret 2020, men er siden forhøjet, efterhånden som situationen er blevet forværret.

Erhvervskunder, tillæg til imødegåelse af tilbagebetaling af hjælpepakker, hensættelse 13 mio. kr.

Udover de beregnede skøn for henholdsvis privatkunder og erhvervskunder er der yderligere foretaget en hensættelse for at tage højde for tilbagebetaling af udskudte betalinger i forbindelse med de hjælpepakker der er blevet iværksat i forbindelse med nedlukning af en lang række erhverv, herunder bl.a. rentefrie moms- og lønsumsafgiftslån samt udskudt A-skat og AM-bidrag.

Hjælpeordningerne er indført for at lette presset på danske virksomheders likviditet, og nogle erhvervskunders kreditter vil derfor pt. være nedbragt som følge af disse udskydelser. Der er i et vist omfang tale om en likviditetsforskydning, da lånene skal tilbagebetales, og der er risiko for en regulering i den udbetalte kompensation. I 4. kvartal 2021 forventes ordningerne at være fuldt udfaset, og det reelle likviditetsbehov vil være

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn (fortsat)

kendt.

For at tage højde for det stigende likviditetsbehov vurderer banken, at der bør foretages en yderligere hensættelse på 13 mio. kr.

Den yderligere hensættelse er beregnet ved indregning af udbetalte moms-lån i foråret 2020 i samme brancher som for den øvrige hensættelse for erhvervs-kunder. For også at tage hensyn til udskudte moms-betalinger, er lå-nene indregnet dobbelt, og er vægtet på baggrund af kundernes risikoklassifikation, og med vægte op til 100 pct. i de svageste klassifikationer.

Særligt om landbrug

Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for nedskrivningsmodellen, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med et ledelsesmæssige skøn vedrørende svage landbrugs-eksponeringer, som nedskrivningsmodellen ikke vurderes at opfange i tilstrækkelig grad med den konsekvens, at nedskrivninger bliver beregnet på et for lavt niveau.

Ultimo 2020 er der derfor nedskrevet 6 mio. kr. ekstra til potentielle kredittab vedrørende landbrugseksponeringer.

Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

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

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

Vi skal endvidere fremhæve, at selvom udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget kan en fornyet negativ udvikling medføre yderligere nedskrivninger,

herunder ved ændring af de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for nedskrivninger inden for dette område.

Hensættelser til tab på garantier

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

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

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

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

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

Måling af domicil- og investeringsejendomme

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

3. Femårsoversigt

	<u>2020</u> mio. kr.	<u>2019</u> mio. kr.	<u>2018</u> mio. kr.	<u>2017</u> mio. kr.	<u>2016</u> mio. kr.
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	790	810	727	681	706
Udgifter til personale og administration	538	546	509	488	463
Kursreguleringer	91	160	49	74	61
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	29	+38	+16	+66	45
Resultat før skat	282	445	268	317	239
Årets resultat	230	375	221	257	193
Balance mv.					
Udlån	8.504	9.125	9.295	8.453	7.850
Aktiver i alt	20.662	19.564	18.248	16.753	15.733
Indlån og anden gæld	13.811	13.088	12.557	11.462	11.014
Indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	16.500	15.456	14.443	13.103	12.303
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.431	3.251	2.912	2.806	2.594
Egenkapital	3.431	3.318	2.978	2.872	2.660
Garantier	6.018	5.440	4.107	3.577	2.755
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gennemsnitlig heltid)	464	472	472	470	456

Noter

3. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nøgletal					
Kapitaldækning mv.					
NEP-procent	20,9	21,8	19,9	20,9	20,4
Kapitalprocent	20,4	21,8	19,9	20,9	20,4
Kernekapitalprocent	20,4	20,3	18,3	19,2	18,6
Egentlig kernekapitalprocent	20,4	19,8	17,8	19,2	18,6
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	8,4	14,1	9,3	11,4	9,3
Egenkapitalforrentning efter skat	6,8	11,9	7,7	9,3	7,5
Afkastningsgrad	1,1	1,9	1,2	1,5	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	1,8	1,5	1,7	1,5
Omkostningsgrad	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,5	2,4	2,6	2,3	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaposition	0,9	0,2	0,5	0,4	0,6
Likviditetsrisiko					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	55,3	63,9	70,6	70,1	70,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	631,6	524,5	632,5	379,2	176,3
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,8	3,1	2,9	3,0
Årets udlånsvækst	-6,8	-1,8	11,0	7,7	-2,2
Årets nedskrivningsprocent	0,2	+0,2	+0,1	+0,5	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,2	5,2	6,5	5,9	7,4
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital *)	63,2	79,7	83,5	-	-
Summen af store eksponeringer *)	-	-	-	11,0	0,0
Aktieafkast mv. **)					
Årets resultat pr. aktie	26,5	43,3	25,4	29,6	22,1
Indre værdi pr. aktie	399,1	378,2	338,7	326,4	301,8
Udbytte pr. aktie	3,0	4,0	4,0	5,0	5,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	7,3	4,4	7,1	7,4	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,5	0,5	0,7	0,6
Børskurs ultimo	193,0	192,0	179,0	218,0	191,0
Antal aktier (i 1.000 stk.)	8.597	8.597	8.597	8.597	8.597

*) Opgørelsen af nøgletallet for store eksponeringer er ændret fra 2018, hvorfor nøgletallene for 2016-2017 ikke er sammenlignelige med 2018-2020.

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

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4.490	-3.777
Udlån og andre tilgodehavender	372.501	398.786
Obligationer	13.442	12.735
Afledte finansielle instrumenter i alt	-5	204
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<u>-5</u>	<u>204</u>
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	381.448	407.948
Negative renteindtægter overført til renteudgifter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.490	3.777
Obligationer	5.428	6.014
Afledte finansielle instrumenter	5	0
Negative renteudgifter overført fra renteudgifter:		
Indlån og andre tilgodehavender	<u>31.927</u>	<u>3.635</u>
Renteindtægter i alt	<u>423.298</u>	<u>421.374</u>
5. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51	1.461
Indlån og anden gæld	-23.904	7.606
Udstedte obligationer	1.162	0
Efterstillede kapitalindskud	11.166	11.748
Øvrige renteudgifter	<u>1.962</u>	<u>8</u>
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	-9.563	20.823
Negative renteudgifter overført til renteindtægter:		
Indlån og andre tilgodehavender	31.927	3.635
Negative renteindtægter overført fra renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.490	3.777
Obligationer	5.428	6.014
Afledte finansielle instrumenter	<u>5</u>	<u>0</u>
Renteudgifter i alt	<u>32.287</u>	<u>34.249</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	101.760	100.020
Betalingsformidling	18.753	19.878
Lånesagsgebyrer	87.491	115.145
Garantiprovision	160.451	144.836
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>31.759</u>	<u>28.451</u>
	<u>400.214</u>	<u>408.330</u>

Noter

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
7. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-12	584
Obligationer	2.059	-108
Børsnoterede aktier	41.972	33.189
Sektoraktier *)	51.490	129.641
Andre unoterede aktier mv.	3.296	-517
Investeringsjendomme	-1.356	-1.205
Valuta	-4.084	7.056
Afledte finansielle instrumenter	-2.527	-8.334
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-9.270	234.766
Indlån i puljeordninger	9.270	-234.766
	90.838	160.306

*) I 2019 indgik der under kursreguleringer af sektoraktier ca. 75 mio. kr. i forbindelse med bankens salg af 75 pct. af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

8. Udgifter til personale og administration

Bestyrelse og direktion	12.855	12.103
Personaleudgifter	328.687	328.623
Øvrige administrationsudgifter	196.477	204.822
	538.019	545.548

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	582	591
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed *)	55	55
Andre ydelser **)	10	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	647	646

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

**) Honorar for andre ydelser vedrører anden rådgivning.

Noter

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Personaleudgifter kan specificeres således:		
Lønninger	255.967	258.284
Pensioner	29.934	29.969
Udgifter til social sikring	<u>42.786</u>	<u>40.370</u>
	<u>328.687</u>	<u>328.623</u>

	2020	2019
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	464	472
Heraf direktion	3	3
Heraf øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	14	14

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

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

Oplysninger om vederlag til medlemmer af bestyrelsen, direktionen og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Bestyrelsen		
Fast honorar	<u>2.641</u>	<u>2.645</u>
<i>Bestyrelsens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner:</i>		
Finn H. Mathiassen, formand	447	434
Lars Tolborg, næstformand	253	247
Bent Bjørn (udtrådt 23. marts 2020)	43	170
Troels Bülow-Olsen (indtrådt 27. marts 2019)	232	188
Ole Christoffersen (udtrådt 27. marts 2019)	0	55
Thomas Frisgaard	226	211
Svend Madsen	173	170
Jens Buus Pedersen (indtrådt 17. august 2020)	69	0
Preben Randbæk	268	263
Helle Aagaard Simonsen	173	170
Tina Sondrup Andersen	189	182
Jacob Engelsted Christensen	205	201
Henrik Pedersen	184	180
Henrik Sørensen	<u>179</u>	<u>174</u>
	<u>2.641</u>	<u>2.645</u>

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

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
<i>Direktionen</i>		
Fast løn	8.173	7.591
Ordinært pensionsbidrag	1.455	1.352
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	426	430
Hensættelse til ydelsesbaseret pension	<u>586</u>	<u>515</u>
	<u>10.640</u>	<u>9.888</u>
<i>Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner:</i>		
Per Sønderup, ordførende direktør:		
Fast løn	3.365	3.162
Ordinært pensionsbidrag	755	706
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>163</u>	<u>161</u>
	<u>4.283</u>	<u>4.029</u>
Hertil kommer hensættelse til ydelsesbaseret pension på 586 t. kr.		
Lisa Frost Sørensen, bankdirektør:		
Fast løn	2.404	2.214
Ordinært pensionsbidrag	350	323
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>145</u>	<u>124</u>
	<u>2.899</u>	<u>2.661</u>
Lars Thomsen, bankdirektør:		
Fast løn	2.404	2.215
Ordinært pensionsbidrag	350	323
Skatteværdi af fri bil og telefon mv.	<u>118</u>	<u>145</u>
	<u>2.872</u>	<u>2.683</u>
Direktionen er kontraktansat og modtager ikke variable lønde. Direktionen er omfattet af bankens bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Hertil kommer løbende hensættelse til en ydelsesbaseret pensionsforpligtelse. En række arbejdsrelaterede goder er til rådighed for direktionsmedlemmerne i form af firmabil, fri telefon og forsikringsordninger mv.		
<i>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</i>		
Fast løn og pensionsbidrag	15.290	14.793
Variabelt vederlag	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>15.290</u>	<u>14.793</u>

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

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv., netto	38.488	-31.418
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, netto	249	-181
Hensættelser på garantier og andre hensatte forpligtelser, netto	8.462	14.451
Tab på udlån mv. ikke tidligere nedskrevet	8.475	7.750
Værdireguleringer af midlertidigt overtagne aktiver	-861	-214
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.793	-7.137
Rente af nedskrivninger	<u>-19.843</u>	<u>-21.092</u>
	<u>29.177</u>	<u>-37.841</u>
I denne note angiver "-" en indtægt.		
10. Skat		
Aktuel skat	50.483	64.742
Udskudt skat	1.700	4.500
Regulering af skat tidligere år	<u>309</u>	<u>110</u>
	<u>52.492</u>	<u>69.352</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats	22,0	22,0
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af porteføljeaktier mv.	-3,9	-6,6
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>0,4</u>	<u>0,2</u>
	<u>18,5</u>	<u>15,6</u>

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	616.408	444.103
Tilgodehavender hos centralbanker	<u>423.000</u>	<u>286.000</u>
	<u>1.039.408</u>	<u>730.103</u>
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	597.695	424.311
Til og med 3 måneder	423.000	286.000
Over 1 år og til og med 5 år	<u>18.713</u>	<u>19.792</u>
	<u>1.039.408</u>	<u>730.103</u>
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Stadie 1 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	695	820
Nedskrivninger i årets løb, netto	<u>249</u>	<u>-125</u>
	<u>944</u>	<u>695</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12.867	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>8.491.523</u>	<u>9.108.134</u>
	<u>8.504.390</u>	<u>9.124.769</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	206.908	137.897
Til og med 3 måneder	509.087	572.352
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.439.746	2.722.579
Over 1 år og til og med 5 år	2.203.652	2.401.277
Over 5 år	<u>3.144.997</u>	<u>3.290.664</u>
	<u>8.504.390</u>	<u>9.124.769</u>

Noter

12. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt		
Nedskrivninger primo	751.389	904.334
Årets bevægelser, netto	<u>-138.330</u>	<u>-152.945</u>
	613.059	751.389
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender fordelt på stadier:		
Stadie 1 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	33.322	38.538
Årets bevægelser, netto	<u>-4.126</u>	<u>-5.216</u>
	29.196	33.322
Stadie 1 nedskrivninger, ledelsesmæssigt skøn		
Nedskrivninger primo	0	0
Årets bevægelser, netto	<u>40.875</u>	<u>0</u>
	40.875	0
Stadie 2 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	41.707	48.346
Årets bevægelser, netto	<u>-2.716</u>	<u>-6.639</u>
	38.991	41.707
Stadie 2 nedskrivninger, ledelsesmæssigt skøn		
Nedskrivninger primo	9.570	16.262
Årets bevægelser, netto	<u>25.577</u>	<u>-6.692</u>
	35.147	9.570
Stadie 3 nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	559.963	618.480
Årets bevægelser, netto	<u>-163.786</u>	<u>-58.517</u>
	396.177	559.963
Stadie 3 nedskrivninger, ledelsesmæssigt skøn		
Nedskrivninger primo	0	12.100
Årets bevægelser, netto	<u>5.484</u>	<u>-12.100</u>
	5.484	0
Nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivninger primo	106.827	170.608
Årets bevægelser, netto	<u>-39.638</u>	<u>-63.781</u>
	67.189	106.827

Udviklingen i studie 3 nedskrivninger og nedskrivninger på udlån, der var kreditforringet ved første indregning, kan bl.a. forklares ved, at banken i 2020 har foretaget tabsafskrivninger af eksponeringer, der tidligere var nedskrevet, for i alt 178 mio. kr. Herudover har banken i 4. kvartal 2020 foretaget en gennemgang af alle krediteksponeringer med individuelle nedskrivninger (studie 3) med henblik på at sikre en mere retvisende indplacering i de forskellige stadier. Denne proces medvirkede til, at krediteksponeringer i studie 3 blev reduceret med 112 mio. kr. via omplacering til studie 2. Dette betød endvidere, at der fra studie 3 nedskrivninger blev omplaceret 9 mio. kr. til studie 2 nedskrivninger, mens der blev tilbageført (indtægtsført) nedskrivninger for 17 mio. kr.

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
13. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	798.178	580.787
Realkreditobligationer	5.457.330	4.774.538
Øvrige obligationer	<u>32.618</u>	<u>11.076</u>
	<u>6.288.126</u>	<u>5.366.401</u>

14. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq Copenhagen	107.072	72.243
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	52.192	64.472
Sektoraktier optaget til dagsværdi (niveau 2)	826.168	753.413
Sektoraktier optaget til dagsværdi (niveau 3)	99.623	83.744
Andre unoterede aktier mv. optaget til dagsværdi	<u>33.742</u>	<u>36.233</u>
	<u>1.118.797</u>	<u>1.010.105</u>

15. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	<u>510</u>	<u>510</u>
Kostpris ultimo	<u>510</u>	<u>510</u>
Værdireguleringer primo	-7	17
Andele i årets resultater	<u>-1</u>	<u>-24</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>-8</u>	<u>-7</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>502</u>	<u>503</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> pct.	<u>Egenkapital</u> t. kr.	<u>Resultat</u> t. kr.
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	Turisme	36,15	1.388	-4

De oplyste regnskabstal for den associerede virksomhed er i henhold til seneste aflagte årsrapport for 2019.

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
16. Supplerende oplysninger vedrørende puljeordninger		
Årets resultat af puljeordninger:		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Kontantindestående	-39	-30
Renteindtægter i alt	-39	-30
Kursregulering af:		
Investeringsforeningsandele	-9.231	234.796
Kursreguleringer i alt	-9.231	234.796
Årets resultat af puljeordninger	-9.270	234.766
Indlån i puljeordninger, ultimo	2.689.392	2.367.522
Heraf placeret i:		
Kontantindestående	7.510	14.973
Investeringsforeningsandele	2.677.435	2.346.021
Andet	4.447	6.528
	2.689.392	2.367.522
17. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Kostpris primo	109.125	109.125
Kostpris ultimo	109.125	109.125
Nedskrivninger primo	1.844	1.844
Nedskrivninger ultimo	1.844	1.844
	107.281	107.281
Kunderelationer		
Kostpris primo	107.655	107.655
Kostpris ultimo	107.655	107.655
Af- og nedskrivninger primo	67.155	56.993
Årets af- og nedskrivninger	9.750	10.162
Af- og nedskrivninger ultimo	76.905	67.155
	30.750	40.500
Immaterielle aktiver i alt	138.031	147.781

Noter

17. Immaterielle aktiver (fortsat)

Ultimo 2020 er der foretaget test for værdiforringelse af goodwill. Nedskrivningstesten, der ikke har givet anledning til nedskrivninger, er foretaget for de enkelte enheder (CGU'er), som goodwillen knytter sig til.

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

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme er resultatudviklingen. I budgetperioden er benyttet en vækst på 2-5 pct. i indtægterne, og i terminalperioden er benyttet en vækst på 1 pct. Fremskrivningen af pengestrømme er påvirket af udviklingen i rentemarginal samt omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Fremskrivningen er udarbejdet ud fra bankens erfaringer og forventninger.

Følsomhedsanalyser

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

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

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
18. Grunde og bygninger		
Investeringsejendomme, ejede	72.578	78.523
Investeringsejendomme, leasede	9.924	-
Investeringsejendomme i alt	<u>82.502</u>	<u>78.523</u>
Domicilejendomme, ejede	162.107	167.149
Domicilejendomme, leasede	76.331	-
Domicil ejendomme i alt	<u>238.438</u>	<u>167.149</u>
Med virkning fra 1. januar 2020 er regnskabspraksis ændret, således at lejede ejendomme indregnes i balancen efter reglerne om leasing. Tidligere blev lejeforpligtelserne oplyst under eventualforpligtelser. For nærmere oplysninger henvises til note 1.		
Investeringsejendomme, ejede		
Dagsværdi primo	78.523	83.378
Afgang i årets løb	-4.865	-3.650
Årets værdiregulering til dagsværdi	-1.080	-1.205
	<u>72.578</u>	<u>78.523</u>

Noter

18. Grunde og bygninger (fortsat)

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Investeringsejendomme, leasede		
Dagsværdi ved ændret regnskabspraksis primo	10.200	-
Årets værdiregulering til dagsværdi	-276	-
	9.924	-
Domicilejendomme, ejede		
Omvurderet værdi primo	167.149	171.726
Tilgang i årets løb	342	2.611
Afgang i årets løb	-560	-2.051
Årets afskrivninger	-4.824	-4.958
Årets nedskrivninger ved omvurdering	0	-179
	162.107	167.149
Domicilejendomme, leasede		
Værdi ved ændret regnskabspraksis primo	87.627	-
Tilgang i årets løb	1.590	-
Afgang i årets løb	-341	-
Årets afskrivninger	-12.545	-
	76.331	-
19. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	76.171	80.223
Kostpris primo, leasede aktiver	902	-
Tilgang	8.092	10.248
Afgang	-2.131	-14.300
Kostpris ultimo	83.034	76.171
Af- og nedskrivninger primo	51.192	57.372
Årets afskrivninger	9.078	8.120
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.602	-14.300
Af- og nedskrivninger ultimo	58.668	51.192
	24.366	24.979
20. Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	12.645	17.494
Tilgodehavende renter og provisioner	117.508	100.800
Tilgodehavender og aktiver i øvrigt	19.996	24.084
	150.149	142.378

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	366	10
Til og med 3 måneder	603	2.955
Over 3 måneder og til og med 1 år	117	164
Over 1 år og til og med 5 år	80	240
Over 5 år	<u>200</u>	<u>223</u>
	<u>1.366</u>	<u>3.592</u>
22. Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	12.646.224	11.633.618
Tidsinds kud	113.771	116.238
Særlige indlånsformer	<u>1.050.983</u>	<u>1.338.137</u>
	<u>13.810.978</u>	<u>13.087.993</u>
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	12.646.224	11.633.618
Til og med 3 måneder	44.445	58.188
Over 3 måneder og til og med 1 år	49.078	64.041
Over 1 år og til og med 5 år	256.939	303.598
Over 5 år	<u>814.292</u>	<u>1.028.548</u>
	<u>13.810.978</u>	<u>13.087.993</u>
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Senior Non-Preferred obligationer, nom. 76.345.000 kr., variabel rente	<u>76.257</u>	<u>0</u>
	<u>76.257</u>	<u>0</u>

Banken udstedte den 30. juni 2020 Senior Non-Preferred obligationer for nom. 76.345.000 kr. med en løbetid på 5 år. Banken har mulighed for - efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet - at indfri obligationerne førtidigt, dog tidligst den 30. juni 2024. Indfrielse vil kunne ske til kurs 100.

Obligationerne, der ikke er optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads, forrentes med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 300 bp. I forbindelse med obligationsudstedelsen har banken afholdt omkostninger for 0,1 mio. kr., der amortiseres over 4 år.

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
24. Andre passiver		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	346.592	378.630
Leasingforpligtelser	105.410	0
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	12.879	15.324
Skyldige renter mv.	1.508	5.013
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	<u>84.818</u>	<u>94.117</u>
	<u>551.207</u>	<u>493.084</u>
25. Hensættelse til pensionsforpligtelser		
Hensættelse til pensioner primo	19.729	21.287
Årets regulering via resultatopgørelsen	128	-152
Årets regulering via totalindkomstopgørelsen	<u>220</u>	<u>-1.406</u>
	<u>20.077</u>	<u>19.729</u>
26. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat primo	19.000	15.000
Regulering primo som følge af ændret regnskabspraksis	-4.000	0
Regulering af årets udskudte skat	1.700	4.500
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-500</u>
	<u>16.700</u>	<u>19.000</u>
Der i hovedposter kan specificeres således:		
Udlån	-6.781	-4.439
Immaterielle aktiver	27.365	23.912
Materielle aktiver	-3.079	763
Andre aktiver og forpligtelser	<u>-805</u>	<u>-1.236</u>
	<u>16.700</u>	<u>19.000</u>

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
27. Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital, nom. 200 mio. kr.	0	199.617
	<u>0</u>	<u>199.617</u>
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	0	199.617

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 med Finanstilsynets tilladelse indfriet kapitalbeviserne førtidigt den 14. december 2020. Indfrielsen er sket til kurs 100.

28. Aktiekapital

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

Der har ikke været ændringer til aktiekapitalen siden 2014.

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

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

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
29. Hybrid kernekapital		
Hybrid kernekapital, nom. 50 mio. kr.	0	50.000
Hybrid kernekapital, nom. 12,845 mio. kr.	0	12.845
Hybrid kernekapital, nom. 3,5 mio. kr.	0	3.500
	<u>0</u>	<u>66.345</u>

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

Banken har med Finanstilsynets tilladelse indfriet den hybride kernekapital pr. 30. juni 2020. Indfrielsen er sket til kurs 100.

Noter

	<u>2020</u> t. kr.	<u>2019</u> t. kr.
30. Eventualforpligtelser mv.		
Finansgarantier	3.495.699	2.985.360
Tabsgarantier for realkreditlån	2.319.974	2.079.656
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	141.939	304.282
Øvrige eventualforpligtelser	<u>60.879</u>	<u>70.718</u>
	<u>6.018.491</u>	<u>5.440.016</u>
I eventualforpligtelserne mv. er modregnet hensættelser til tab, der udgør:		
Hensættelser primo	42.326	31.628
Årets bevægelser, netto	<u>-12.914</u>	<u>10.698</u>
I alt	<u>29.412</u>	<u>42.326</u>
Andre forpligtende aftaler		
Uudnyttede kreditrammer *)	3.872.662	3.442.059
Lejeforpligtelser mv. i uopsigelighedsperioden **)	<u>-</u>	<u>119.720</u>
I alt	<u>3.872.662</u>	<u>3.561.779</u>
På uudnyttede kreditrammer er der foretaget hensættelser til tab, der udgør:		
Hensættelser primo	4.822	991
Årets ledelsesmæssige skøn	13.000	0
Årets bevægelser i øvrigt, netto	<u>1.496</u>	<u>3.831</u>
I alt	<u>19.318</u>	<u>4.822</u>
*) Uudnyttede kreditrammer på 3,9 mia. kr. kan banken opsiges med kort varsel.		
**) Med virkning fra 1. januar 2020 er regnskabspraksis ændret, således at lejede ejendomme indregnes i balancen efter reglerne om leasing. For nærmere oplysninger henvises til note 1.		
Sikkerhedsstillelser mv.		
Til sikkerhed for clearing mv. har banken overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	454.029	445.934
For indgåede ISDA aftaler og dertil knyttede aftaler om sikkerhedsstillelse (CSA) har banken deponeret indeståender hos andre pengeinstitutter for	<u>18.732</u>	<u>19.792</u>
I alt	<u>472.761</u>	<u>465.726</u>

Banken har realkreditlån for 0,5 mio. kr. i en enkelt af bankens ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 3,2 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. 350 mio. kr. ekskl. moms i udtrædelsesgodtgørelse mv. Banken vil imidlertid via drift hos SDC i opsigelsesperioden kunne reducere udtrædelsesgodtgørelsen.

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

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

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter

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

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	32.075	-682	3.662	13
Terminer/futures, salg	212.310	615	3.662	-13
Rentekontrakter				
Swaps, køb	17.895	-170	45.000	722
Swaps, salg	17.895	170	45.000	-722
Bund future, salg	132.059	-301	0	0
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markeds-	værdi	markeds-
	t. kr.	værdi	t. kr.	værdi
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	25.993	456	0	0
Terminer/futures, salg	25.993	-456	0	0
Rentekontrakter				
Swaps, køb	55.474	-3.286	40.677	-4.511
Swaps, salg	40.474	3.123	23.048	4.417
	I alt nominel værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2020	2019	2020	2019
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	61.730	58.176	-213	900
Terminer/futures, salg	241.965	308.474	146	200
Rentekontrakter				
Swaps, køb	159.046	186.560	-7.245	-8.294
Swaps, salg	126.417	166.931	6.988	8.051
Bund future, salg	132.059	127.512	-301	1.315
Nettomarkedsværdi i alt			-625	2.172

Noter

31. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2020	2019	2020	2019
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	612	1.153	825	253
Terminer/futures, salg	988	1.360	842	1.160
Rentekontrakter				
Swaps, køb	722	2.371	7.967	10.665
Swaps, salg	7.710	10.422	722	2.371
Bund future, salg	0	1.315	301	0
Markedsværdi i alt	10.032	16.621	10.657	14.449

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2020	2019	2020	2019
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	883	1.055	539	555
Terminer/futures, salg	1.174	1.252	1.001	1.095
Rentekontrakter				
Swaps, køb	1.547	3.057	9.316	9.387
Swaps, salg	9.066	9.265	1.547	3.057
Bund future, salg	657	657	151	0
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	13.327	15.286	12.554	14.094

Noter

32. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Banken har eksponeringer mod direktionen og bestyrelsen i form af lån, kreditter og garantier. Aftalerne er indgået på markedsbaserede vilkår, hvor rentesatserne ligger i intervallet 2,0-8,45 pct. *) afhængig af sikkerhedsstillelser mv. I 2020 er der foretaget bevilling af nye eksponeringer for 17,6 mio. kr., heraf midlertidige garantier for 8,7 mio. kr.

Eksponeringer og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>t. kr.</u>	<u>t. kr.</u>
Eksponeringer		
Direktion	80	80
Bestyrelse	10.171	28.500
Bestyrelse, midlertidige sags- og konverteringsgarantier	<u>1.025</u>	<u>14.964</u>
	<u>11.276</u>	<u>43.544</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>2.375</u>	<u>22.000</u>
	<u>2.375</u>	<u>22.000</u>

*) Rentesatser for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer følger dog personalevilkårene.

Ledelsens beholdning af Jutlander Bank aktier

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>stk.</u>	<u>stk.</u>
Bestyrelsen		
Finn H. Mathiassen, formand	1.339	1.339
Lars Tolborg, næstformand	596	596
Bent Bjørn (udtrådt 23. marts 2020)	-	1.415
Troels Bülow-Olsen	528	28
Thomas Frisgaard	1.627	627
Svend Madsen	666	666
Jens Buus Pedersen (indtrådt 17. august 2020)	2.004	-
Preben Randbæk	4.000	2.000
Helle Aagaard Simonsen	1.059	479
Tina Sondrup Andersen	313	313
Jacob Engelsted Christensen	450	450
Henrik Pedersen	200	200
Henrik Sørensen	<u>1.100</u>	<u>526</u>
	<u>13.882</u>	<u>8.639</u>
Direktionen		
Per Sønderup, ordførende direktør	4.500	3.085
Lisa Frost Sørensen, bankdirektør	893	593
Lars Thomsen, bankdirektør	<u>1.724</u>	<u>1.724</u>
	<u>7.117</u>	<u>5.402</u>
Ledelsens beholdning af Jutlander Bank aktier i alt	<u>20.999</u>	<u>14.041</u>

Noter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kreditrisici udlån

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

Bankens kreditrisici styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, samtidig har banken en ekstra bevågenhed for, hvordan COVID-19 situationen påvirker bankens kunder, særligt erhvervskunderne. Der foretages en individuel kreditvurdering af den enkelte kunde med udgangspunkt i økonomiske oplysninger og sikkerheder, og hvor betalingsevnen og viljen til overholdelse af indgåede forpligtelser skal dokumenteres. Betalingsevnen skal anvendes til en passende afdragsstruktur, som aftales med kunden.

Noter

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

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

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

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

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

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

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

	<u>2020</u> <u>pct.</u>	<u>2019</u> <u>pct.</u>
Offentlige myndigheder	0,5	0,6
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,8	11,1
Industri og råstofudvinding	1,3	1,5
Energiforsyning	0,9	1,1
Bygge- og anlæg *)	1,8	2,4
Handel	3,3	4,1
Transport, hoteller og restauranter	1,3	1,3
Information og kommunikation	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	2,5	2,0
Fast ejendom	7,0	9,1
Øvrige erhverv	4,0	3,7
Erhverv i alt	33,2	36,6
Private	66,3	62,8
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

*) Heraf udgør udlån og garantier til "Byggeprojekter under opførelse" 0,4 pct. (0,5 pct. i 2019), der sammen med udlån og garantier til "Fast ejendom" indgår i Tilsynsdiamantens definition af "Ejendomseksponering".

Noter

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

Standardvilkår

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

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

Kreditbonitet

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

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

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

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

Kreditrisici mod finansielle modparter

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

Bankens bestyrelse fastsætter rammer for kreditrisiko mod finansielle modparter og afviklingsrisiko. Ved fastsættelse af rammerne tages der hensyn til de enkelte 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 2020 udgør bankens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1.039 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 598 mio. kr. og 423 mio. kr. indskudsbeviser i Nationalbanken.

Af bankens obligationsbeholdning på 6.288 mio. kr. er 99,5 pct. placeret i danske stats- og realkreditobligationer.

Markedsrisici

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

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

Noter

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

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

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

Renterisiko

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

Renterisikoen for positioner udenfor handelsbeholdningen vedrører primært bankens beholdning af pantebreve samt fastforrentede billån med samlede eksponeringer for ca. 100 mio. kr. Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt medlemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Banken har igennem en lang periode haft en forholdsvis stabil renterisiko. Ultimo 2020 er den samlede renterisiko opgjort til 42 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 1,5 pct.

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen	37.242	60.249
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen	4.479	2.741
Renterisiko i alt	41.721	62.990
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
Valuta:		
DKK	41.310	63.007
EUR	409	0
SEK	6	0
CHF	-3	-20
Øvrige	-1	3
Renterisiko i alt	41.721	62.990
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	1,5	2,4

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.

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Lang åben nettoposition	4.067	3.346
Kort åben nettoposition	23.465	4.641
Valutakursindikator 1	23.465	4.641
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,9	0,2

Noter

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

Aktierisiko

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

Specifikation af bankens aktiebeholdning fremgår af note 14.

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

Likviditetsrisiko

Bankens funding består primært af egenkapitalen og indlån fra kunder, og i mindre grad via udstedte obligationer og lån hos andre kreditinstitutter.

Det er bankens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2020 udgør bankens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 55,3 pct., dvs. at kundernes indlån fuldt ud kan finansiere kundeudlånene, og banken er derfor ikke afhængig af ekstern funding.

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

Operationelle risici

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

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

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

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

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

Noter

34. Følsomhed over for markedsrisici

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

	Ændring af resultat før skat 2020 t. kr.	Ændring af resultat efter skat 2020 t. kr.	Ændring af resultat før skat 2019 t. kr.	Ændring af resultat efter skat 2019 t. kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point	-41.721	-32.542	-62.990	-49.132
Et fald i renten på 1 procent point	41.721	32.542	62.990	49.132
Aktierisiko for børsnoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	15.926	12.423	13.672	10.664
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-15.926	-12.423	-13.672	-10.664
Aktierisiko for sektoraktier og øvrige unoterede aktier				
En stigning i værdien af aktierne på 5 procent point	47.977	46.556	43.670	42.287
Et fald i værdien af aktierne på 5 procent point	-47.977	-46.556	-43.670	-42.287
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	-1.940	-1.513	-130	-101
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	1.940	1.513	130	101

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

Noter

35. Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

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

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter.

	Bogført værdi 2020 t. kr.	Dagsværdi 2020 t. kr.	Bogført værdi 2019 t. kr.	Dagsværdi 2019 t. kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	309.810	309.810	321.002	321.002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.039.408	1.039.408	730.103	730.103
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12.867	12.867	16.635	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.491.523	8.553.684	9.108.134	9.160.743
Obligationer	6.288.126	6.288.126	5.366.401	5.366.401
Aktier mv.	1.118.797	1.118.797	1.010.105	1.010.105
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.689.392	2.689.392	2.367.522	2.367.522
Afledte finansielle instrumenter	12.644	12.644	17.494	17.494
	<u>19.962.567</u>	<u>20.024.728</u>	<u>18.937.396</u>	<u>18.990.005</u>
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.366	1.366	3.592	3.592
Indlån og anden gæld	13.810.978	13.810.978	13.087.993	13.087.993
Indlån i puljeordninger	2.689.392	2.689.392	2.367.522	2.367.522
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76.257	76.345	0	0
Afledte finansielle instrumenter	12.879	12.879	15.324	15.324
Efterstillede kapitalindskud	0	0	199.617	200.887
	<u>16.590.872</u>	<u>16.590.960</u>	<u>15.674.048</u>	<u>15.675.318</u>

Noter

36. Kreditrisiko

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

	Før nedskriv- ninger mv. 2020 t. kr.	Efter nedskriv- ninger mv. 2020 t. kr.	Før nedskriv- ninger mv. 2019 t. kr.	Efter nedskriv- ninger mv. 2019 t. kr.
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	309.810	309.810	321.002	321.002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.040.352	1.039.408	730.798	730.103
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12.867	12.867	16.635	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.104.582	8.491.523	9.859.523	9.108.134
Obligationer til dagsværdi	6.288.126	6.288.126	5.366.401	5.366.401
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	150.149	150.149	142.378	142.378
	16.905.886	16.291.883	16.436.737	15.684.653
Ikke balanceførte poster				
Garantier	6.047.903	6.018.491	5.482.342	5.440.016
Uudnyttede kreditrammer	3.891.980	3.872.662	3.446.881	3.442.059
	9.939.883	9.891.153	8.929.223	8.882.075
Maksimale krediteksponeringer	26.845.769	26.183.036	25.365.960	24.566.728

Uudnyttede kreditrammer på 3,9 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

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

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

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Sikkerhedsværdierne for de modtagne sikkerhedsstillelser kan i hovedposter specificeres således:		
Ejendomme	6.695.396	6.163.055
Kontantindeståender	134.749	141.656
Løsøre	356.683	412.767
Virksomheds- og fordringspant	633.623	590.818
Værdipapirer	227.806	190.774
Tabskautationer fra Vækstfonden	8.970	7.279
	8.057.227	7.506.349
Heraf sikkerhedsværdier for eksponeringer, der er kreditforringede	335.361	387.076

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

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

	2020	2019
	t. kr.	t. kr.
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	12.867	16.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.491.523	9.108.134
Garantier	6.018.491	5.440.016
Uudnyttede kreditrammer	3.872.662	3.442.059
Maksimal kreditrisiko	18.395.543	18.006.844
Opgjort værdi af sikkerheder	-8.057.227	-7.506.349
Udækket kreditrisiko på udlån og garantier mv.	10.338.316	10.500.495

Uudnyttede kreditrammer på 3,9 mia. kr. kan banken ophæve med kort varsel.

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

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

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

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

For eksponeringer med lav og mellem risiko er der foretaget stadiet 1 og 2 nedskrivninger samt hensættelser for i alt 171 mio. kr. mod 98 mio. kr. året før. Forøgelsen kan i alt væsentlighed henføres til det ledelsesmæssige skøn for COVID-19. Af det samlede ledelsesmæssige skøn på 89 mio. kr. vedrører 84 mio. kr. eksponeringer i stadiet 1 og 2.

For eksponeringer med høj risiko er der foretaget stadiet 3-nedskrivninger eller nedskrivninger som følge af, at eksponeringen var kreditforringet ved første indregning, samt hensættelser for i alt 491 mio. kr. mod 700 mio. kr. året før. Reduktionen i nedskrivninger kan i væsentligt omfang henføres til tabsafskrivninger af kreditforringede eksponeringer med 178 mio. kr. i 2020.

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

Ændringerne mellem stadierne fra 2019 til 2020 skyldes dels en forbedret bonitet i eksponeringerne, og dels den gennemgang af alle krediteksponeringer med individuelle nedskrivninger (stadiet 3), som banken har foretaget i 2020 med henblik på at sikre en mere retvisende indplacering i de forskellige stadier.

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

2020

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt
Lav risiko	8.227.599	172.192	0	0	8.399.791
Mellem risiko	7.417.901	2.124.277	0	0	9.542.178
Høj risiko	7.370	154.359	794.299	67.189	1.023.217
I alt	15.652.870	2.450.828	794.299	67.189	18.965.186

2019

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

Noter

36. Kreditrisiko (fortsat)

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

2020

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første ind- regning	I alt
Offentlige myndigheder	200.100	0	0	0	200.100
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.434.224	444.377	314.888	17.613	2.211.102
Industri og råstofudvinding	211.193	90.063	23.887	0	325.143
Energiforsyning	150.251	48.396	0	0	198.647
Bygge- og anlæg	399.867	39.820	15.216	0	454.903
Handel	654.635	224.981	35.366	11.613	926.595
Transport, hoteller og restauranter	258.199	20.802	17.402	0	296.403
Information og kommunikation	54.236	9.911	7.199	0	71.346
Finansiering og forsikring	375.424	70.736	25.405	0	471.565
Fast ejendom	908.630	340.117	77.910	27.876	1.354.533
Øvrige erhverv	669.642	98.609	66.459	22.931	857.641
Erhverv i alt	5.116.301	1.387.812	583.732	80.033	7.167.878
Private	10.336.469	1.063.016	192.997	4.726	11.597.208
I alt	15.652.870	2.450.828	776.729	84.759	18.965.186

2019

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

Oplysninger om bestyrelsen

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

Vederlagsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Svend Madsen
Tina Sondrup Andersen

Revisionsudvalg

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

Digitaliseringsudvalg

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

Risikoudvalg

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

Nomineringsudvalg

Finn Hovalt Mathiassen, formand
Helle Aagaard Simonsen
Lars Tolborg

I det følgende gives der oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Finn H. Mathiassen	Lars Tolborg
Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2004, formand siden 2010. Formand for risikoudvalget, nomineringsudvalget og vederlagsudvalget samt medlem af revisionsudvalget og digitaliseringsudvalget. Valgperiode udløber 2024. Opfylder ikke Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed, idet Finn H. Mathiassen har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år. Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.	Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget og nomineringsudvalget. Valgperiode udløber 2024. Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed. Mødeprocent i 2020: 100 pct. i bestyrelsesmøder, 60 pct. i risikoudvalgsmøder og 75 pct. i nomineringsudvalgsmøder.
Direktør.	Gårdejer.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Eksekver ApS Fitness Galaxy ApS Insoft Eksekver ApS Bestyrelsesmedlem: Lyngsoe Systems A/S Lyngsoe Systems Holding A/S Masaryk SRL (Rumænien) Øgaard A/S Aars Erhvervsråd Direktør: Oasen ApS Oasen Byg ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Karsko Group A/S Bestyrelsesmedlem: Bjerre Herred Landbrugsselskab A/S Jutlander Fonden Hobro Vielshøjen ApS Vielshøjen Ejendomme ApS Vielshøjen Holding ApS Direktør: Refsgaard Agro ApS Tolborg Holding ApS
Særlige kompetencer International topledelse, forretningsudvikling, IT og strategisk planlægning.	Særlige kompetencer Landbrug.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Troels Bülow-Olsen	Thomas Frisgaard
Født 1958. Medlem af bestyrelsen siden 2019. Formand for digitaliseringsudvalget.	Født 1976. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Medlem af revisionsudvalget og risikoudvalget.
Valgperiode udløber 2022.	Valgperiode udløber 2024.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Mødeprocent i 2020: 93 pct. i bestyrelsesmøder og 100 pct. i udvalgsmøder.	Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Direktør.	Advokat med møderet for Højesteret og partner i ADVODAN Aalborg A/S.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: AP Ejendomme A/S Brickshare AIFM A/S Opendo A/S Rendo ApS The Many A/S Bestyrelsesmedlem: Geotermisk Operatørselskab A/S Direktør: BO Holding 2018 ApS BülowOlsen & Co. ApS	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: Ulsted Autohandel A/S Himmerlandsgade 65 ApS Bestyrelsesmedlem: ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab ADVODAN A/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Himmerlands Erhvervsejendomme A/S Jutlander Fonden Himmerland Direktør: TF Advokatanpartsselskab
Særlige kompetencer Ledelse af finansiel virksomhed.	Særlige kompetencer Jura, finansiel virksomhed.

Svend Madsen	Jens Buus Pedersen
Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af vederlagsudvalget.	Født 1964. Medlem af bestyrelsen siden 2020. Medlem af risikoudvalget.
Valgperiode udløber 2022.	Valgperiode udløber 2022.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Mødeprocent i 2020: 100 pct. i bestyrelsesmøder og 67 pct. i udvalgsmøder.	Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Direktør.	Direktør.
Øvrige ledelseshverv Medlem af Mariagerfjord Byråd og formand for Udvalget for Børn og Familie	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Humblebien ApS Wintech A/S Direktør: Actulux A/S Dino DK ApS Djørup ApS Sønderlund Holding ApS Wintech A/S
Særlige kompetencer Ledelse.	Særlige kompetencer International ledelse og salg.

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Preben Randbæk	Helle Aagaard Simonsen
<p>Født 1953. Medlem af bestyrelsen siden 2016, formand for revisionsudvalget og medlem af risikoudvalget.</p> <p>Udpegningsperiode udløber 2024.</p> <p>Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.</p> <p>Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.</p>	<p>Født 1967. Medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af nomineringsudvalget.</p> <p>Valgperiode udløber 2022.</p> <p>Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.</p> <p>Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.</p>
<p>Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse. Professionelt bestyrelsesmedlem og konsulent.</p>	<p>Ejendomsmægler og valuar MDE. Indehaver af Skørping Mægleren.</p>
<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesformand: C.M. Transport A/S Egonsminde Invest A/S Hjallerup Træ og Spærffabrik A/S IJ Ejendomme Aalborg A/S IJ Invest Aalborg A/S Jens Buus A/S Komplet Administration ApS Larsen & Sørensen Holding A/S NAU A/S Pallisgaard A/S Bestyrelsesmedlem: AM Ejendomme A/S Auto Nord Vodskov A/S Benova Ejendomme A/S Benova Holding A/S CMT Nørresundby A/S E-Service Nord ApS E-Service Øst ApS FH Logistik A/S Nordjysk Logistik ApS Nordjysk Transport Service A/S Safe Green Logistics A/S Direktør: CMT Nørresundby A/S Randbæk Holding ApS</p>	<p>Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Himmerland G/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Himmerland Ejendom og Bolig A/S Himmerlands Erhvervsejendomme A/S Jutlander Fonden Himmerland</p>
<p>Særlige kompetencer Regnskab, revision, risikostyring og ledelse.</p>	<p>Særlige kompetencer Ejendomme, vurderinger og salg.</p>

Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

Tina Sondrup Andersen	Jacob Engelsted Christensen
Født 1972. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018. Medlem af vederlagsudvalget og digitaliseringsudvalget. Valgperiode udløber 2022. Mødeprocent i 2020: 93 pct. i bestyrelsesmøder, 100 pct. i vederlagsudvalgsmøder og 67 pct. i digitaliseringsudvalgsmøder.	Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget. Valgperiode udløber 2024. Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Afdelingsdirektør for Connect Privat.	Skatte- og formuerådgiver.
Øvrige ledelseshverv Ingen øvrige ledelseshverv.	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: K/S Vestergårdsvej Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS Direktør: Komplementarselskabet Vestergårdsvej 2005 ApS
Særlige kompetencer Ledelse, rådgivning af privatkunder.	Særlige kompetencer Pension og formue samt skatteforhold. Ansat som ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret.

Henrik Pedersen	Henrik Sørensen
Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014. Medlem af risikoudvalget. Valgperiode udløber 2022. Mødeprocent i 2020: 93 pct. i bestyrelsesmøder og 80 pct. i risikoudvalgsmøder.	Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010. Medlem af digitaliseringsudvalget. Valgperiode udløber 2024. Mødeprocent i 2020: 100 pct. i både bestyrelsesmøder og udvalgsmøder.
Pensions- og formuerådgiver.	Boligchef.
Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Hobro Idrætscenter S/I Danhostel Hobro Idrætscenter	Øvrige ledelseshverv Bestyrelsesmedlem: Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Jutlander Fonden Himmerland Direktør: Nygårdsvej 11 ApS
Særlige kompetencer Investeringsrådgivning samt pensions- og formuerådgivning.	Særlige kompetencer Ledelse, ejendomshandel, boligfinansiering og rådgivning af privatkunder.

Oplysninger om direktionen

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

Repræsentantskab

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

Valgt på aktionærmøde

Aalborg-kredsen

Direktør Annette Gjørtz Bloch, Aalborg
Butiksejer Marianne Korsholm Borum, Nibe
Taxivognmand Gert Mark, Svenstrup
Maskintekniker Ove Strøm, Nibe

Aarhus-kredsen

Gårdejer Steffen Middelhede Kristensen, Harlev
Director Nordic Toby Toudal Nielsen, Aarhus
Indkøbsdirektør Thomas Sønderby Sivholm, Harlev
Medejer Søren Vejle-Cassøe, Hadsten

Jammerbugt-kredsen

Autoforhandler Claus Stefan Nielsen, Kollerup
Direktør Erik Rasmussen, Fjerritslev

København-kredsen

Regional Director Jan Glerup, Jyderup
Projektleder Daniel Gullberg, Søborg

Mariagerfjord-kredsen

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

Randers-kredsen

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

Rebild-kredsen

Direktør Kaj Kragelund, Støvring
El-installatør Morten Nøhr Kristensen, Suldrup
Arkitekt Finn Nygaard Nielsen, Skørping
Adm. direktør Jens Buus Pedersen, Suldrup
Borgmester Leon Sebbelin, Rebild
Bjarne Vang Villadsen, Suldrup

Kreds Trekantområdet

Direktør Jacob Bøgh Nielsen, Vejle
Direktør Mikkel Niess, Børkop

Vesthimmerland-kredsen

Gårdejer Jens Bigum, Gislum, Aars
Per Glerup, Aars
Advokat Carsten Kjeldsen, Aars
Direktør Jørn Kristensen, Roum
Direktør Finn H. Mathiassen, Aars
Restauratør Jørgen Odgaard, Aars
Direktør Henrik Taudahl, Aars

Udpeget af Jutlander Fonden Hobro

Revisor Poul Erik Larsen, Rørbæk

Valgt på generalforsamling

Fhv. skoleinspektør Ebbe Aggerholm, Gjerlev
Technical Editor Henrik Andersen, Aars
Slagtermester Lars Schou Andersen, Skørping
El-installatør Sven Sand Andersen, Hadsund
Taxivognmand Frits Bøgelund Bang, Nibe
Direktør Ulf Givskov Bender, Tjele
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup
Selvstændig Anders Dahl, Hørning
Salgs- og markedschef Michael Damgaard, Vejle
Investeringschef Heine H. Debel, København S
Lektor Jakob Vium Dyrman, Aars
Gårdejer Palle Eriksen, Aalestrup
Fotograf Søren Friis, Aars
Advokat Thomas Frisgaard, Støvring
Arkitekt Bo Graugaard, Hobro
Efterskoleforstander Jens Brix Grønhøj, Haverslev
Direktør Ole Grønlund, Hobro
Gårdejer Kristian Haldrup, Borregaard, Løgstør
Distriktschef Benny Henrik Hansen, Løgstør
Salgschef Heini Haubro, Aars
Adm. direktør Tomas Holm Hedehus, Hinnerup
Gårdejer Poul Henningsen, Lyngsø, Nibe
Direktør Nicolaj Holm, Skørping
Lærer og byrådsmedlem Thomas H. Høj, Mariager
Chefkonsulent planteavl Flemming Floor Jensen, Hobro
Helikopterfører Thomas Jensen, Aars
Efterskoleforstander Olav Storm Johannsen, Ranum
Kontorassistent Vibeke Libach Justesen, Skjellerup
Centerleder Hans Kaldahl, Farsø
Tømremester Hans Jørgen Kastberg, Aars
Direktør Jesper Kongsted, Fredericia
Portspecialist Johnni Kristensen, Nørager
Kloakmester Verner H. Kristiansen, Snæbum
Gårdejer Ulrik Thimm Krogsgaard, Vindblæs
Kontorassistent Anna-Lise Lassen, Hobro
Entrepreneur Per Lyng Laursen, Arden
Revisor Poul Lundsgaard, Als
Adm. direktør Morten Marhauer, Hadsund
Salgschef og medejer Palle Mortensen, Aars
Direktør Claus René Nielsen, Hobro
Professor Jens Christian Højklint Nielsen, Sjølle
Direktør Brian Højer Nordstrøm, Herlev
Økonomikonsulent Per Nyborg, Aars
Tandlæge Jette Nykjær, Aars
Driftsleder Jørn Rask Nymand, Aars
Vognmand Poul Eli Nymann, Skørping
Direktør Jørgen Bøgh Overgaard, Hobro
Butiksindehaver Jette Rabøl Pedersen, Bonderup
Civiløkonom Ulla Moth Postborg, Hvernum
Messedirektør Brian Otte Samuelsen, Aars
Ejendomsmægler og valuar, MDE, Helle Aagaard Simonsen, Skørping
Ejendomsmægler Johnny Svendsen, Aars
Fhv. centerchef Poul Søndberg, Hobro
Gartner Jørgen Sørensen, Aars
Finance Director Kenneth Keld Sørensen, København S
Direktør Kent Moustsen Sørensen, Mariager
Direktør og forretningsindehaver Brian Tøttrup, Aars
El-installatør Michael Wulff, Støvring
Eksporthchef Jens Østergaard, Skørping