



**Risikorapport 2014**  
**vedrørende kapitaldækning**  
udarbejdet i henhold til reglerne i CRR artikel 433-455

Risikooplysninger ultimo 2014 for Jutlander Bank A/S.  
Udgivet den 16. februar 2015.

Dette dokument indeholder Jutlander Banks rapportering i forbindelse med CRR-forordningens bestemmelser om søjle III-oplysninger. Dokumentet er bygget således op, at det følger kronologien i CRR-forordningens artikel 435-455.

<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>Side</b>
1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker, CRR art. 435	3
2. Anvendelsesområde, CRR art. 436	13
3. Kapitalgrundlag, CRR art. 437	13
4. Kapitalkrav, CRR art. 438	14
5. Eksponering mod modpartsrisiko, CRR art. 439	17
6. Kontracyklisk (modcyklisk) buffer, CRR art. 440	18
7. Indikatorer for systemisk betydning, CRR art. 441	18
8. Kreditrisikjusteringer, CRR art. 442	18
9. Behæftede og ubehæftede aktiver, CRR art. 443	22
10. Anvendelse af ECAI'er, CRR art. 444	22
11. Eksponering mod markedsrisiko, CRR art. 445	23
12. Operationel risiko, CRR art. 446	23
13. Eksponeringer mod aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, CRR art. 447	23
14. Renterisici i positioner uden for handelsbeholdningen, CRR art. 448	24
15. Eksponering med securitiseringspositioner, CRR art. 449	24
16. Aflønningspolitik, CRR art. 450	24
17. Gearing, CRR art. 451	25
18. IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko, CRR 452	25
19. Kreditrisikoreduktionsteknikker, CRR art. 453	25
20. Avanceret målemetode i forbindelse med operationel risiko, CRR art. 454	26
21. Interne modeller for markedsrisiko, CRR 455	26

## 1. Risikostyringsmålsætninger og -politik, CRR art. 435

### Politik for risikotagning og -styring, jf. CRR art. 435, stk. 1, litra a-d

Jutlander Bank 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 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.

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.

De væsentligste risikoområder for Jutlander Bank er; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

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

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. Bankens samlede markedsrisiko omfatter renterisici, valutarisici, aktierisici og ejendomsrisici.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab.

Endelig defineres den operationelle risiko som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

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.

Bankens risikostyring behandles endvidere i bankens risikoudvalg samt i bankens revisionsudvalg. Begge udvalg er lovpligtige for banken og består af medlemmer af bankens bestyrelse. Revisionsudvalget har bl.a. til opgave at gennemgå regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt at overvåge bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Risikoudvalget har bl.a. til opgave at rådgive bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risiko-profil og -strategi samt at bistå bestyrelsen med at sikre, at bestyrelsens risikostrategi implementeres.

Banken har i henhold til lovgivningen etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en overordnet leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktion til risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af bankens funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende. Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om bankens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke banken.

Der er for risikostyringsfunktionen udarbejdet en af direktionen godkendt instruks. Den risikoansvarlige udarbejder hvert år en plan for de risikoområder, som funktionen vil sætte særlig fokus på. Planen godkendes af direktionen.

Den risikoansvarlige bistår risikoudvalget med information. Den risikoansvarlige er udpeget af direktionen og refererer med ovennævnte undtagelser til bankens direktion. Afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af bankens bestyrelse.

Efterfølgende beskrives nærmere de væsentligste risici.

## **1.1. Kreditrisici**

### **1.1.1 Kreditrisici på udlån**

Den væsentligste risiko i banken er kreditrisikoen, defineret som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser overfor banken ikke skønnes at kunne inddrives på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Bankens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer.

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

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

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

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

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

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

Bestyrelsen har vedtaget principper for rapportering på kreditområdet. Bestyrelsen modtager mindst hvert kvartal rapportering på kreditområdet. Mindst 2 af de årlige rapporteringer er fuldstændige rapporter, mens øvrige rapporteringer kan være mindre omfattende.

#### **Standardvilkår**

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

Privat-kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at opsig engagementet uden varsel. Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

#### **Sikkerheder**

Banken søger i videst muligt omfang at afdække sine udlån med sikkerheder.

Vedrørende udlån til privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper pant i fast ejendom, værdipapirer og biler.

Vedrørende udlån til erhvervs-kunder er de vigtigste sikkerhedstyper pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmateriel, kautioner, virksomhedspant og fordringspant.

Ovenstående typer af sikkerheder, som anvendes på kundegrupperne "Privat" og "Erhverv" kan opsummeres som følger:

	Privat	Erhverv
Ejendom	X	X
Deponeringskonti	X	X
Depot/værdipapirer	X	X
Biler	X	
Driftsmateriel		X
Kaution/garanti		X
Virksomhedspant		X
Fordringspant		X

Sikkerhedsstillelserne kan i hovedposter specificeres således:

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

Sikkerhedsstillelserne vurderes som udgangspunkt således:

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

Landbrugsejendomme: Værdien fastsættes i henhold til Finanstilsynets vejledning.

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

Løvsøre: Op til 85 % af købesum med fradrag af lineære afskrivninger over 5-10 år afhængig af arten af løvsøre.

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

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

Kautioner og garantier: Tillægges ikke belåningsværdi, bortset fra tabskautioner fra Vækstfonden.

### **Branchefordeling**

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

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

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

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

### **Risikoklasser**

Banken har indført rating- og segmenteringssystemer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens Early Warningssystem, hvori makroøkonomiske nøgletal samt data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faresignaler i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder. En central funktion overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet. Denne funktion gennemfører en løbende og systematisk bonitetskontrol af hele bankens engagementsportefølje. Hvert kvartal gøres kreditboniteten op på individuelt plan for alle svage kunder og for alle kunder over signifikante grænser for at vurdere bankens kreditrisici.

### **Tab og nedskrivninger**

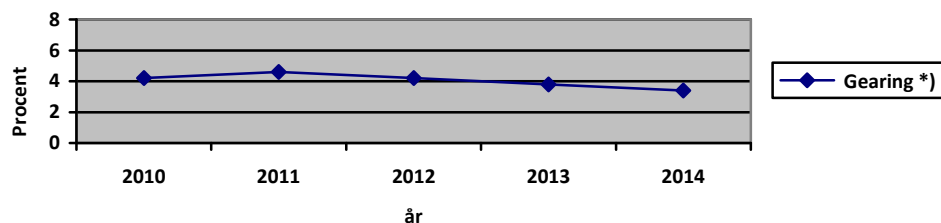
Individuelle nedskrivninger foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter.

På udlånsporteføljer, der ikke er individuelt vurderet, foretages der gruppevis nedskrivninger.

Engagementer, hvorpå banken har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet helt eller delvist.

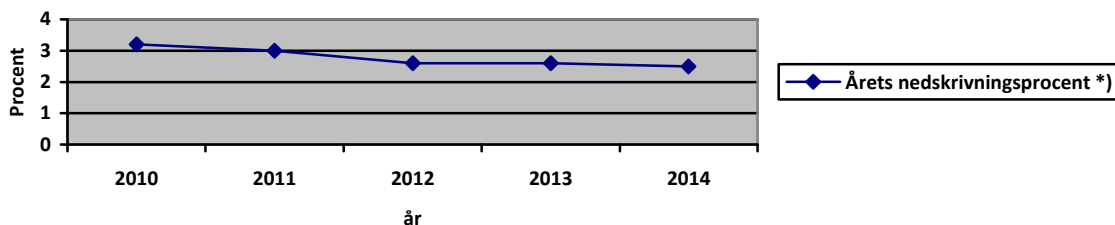
Banken har stor fokus på gennem den centrale kreditafdeling at sikre en effektiv styring af bankens udlånsportefølje.

Banken har historisk set haft en forsigtig kreditpolitik, hvilket bl.a. ses ved en lav gearing af egenkapitalen, jf. efterfølgende figur.

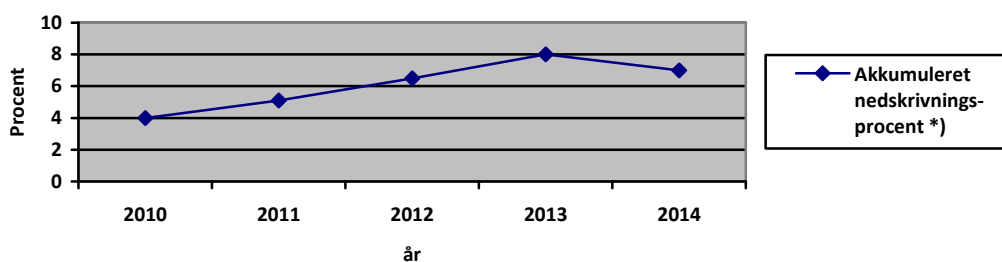


\*) Gearing, dvs. udlån i forhold til egenkapital, angiver, hvor mange gange banken har udlånt sin egenkapital.

Siden medio 2008, hvor der har været økonomisk krise i samfundet, har banken i lighed med store dele af sektoren oplevet, at tab og nedskrivninger har ligget på et niveau over det normale. Bankens kreditpolitik er løbende blevet strammet op på flere områder, hvilket på sigt skal resultere i færre tab og nedskrivninger. Nedenstående figurer viser hhv. nedskrivningsprocenterne og de akkumulerede nedskrivningsprocenter for de seneste 5 år.



\*) Årets nedskrivningsprocent viser årets nedskrivninger i resultatopgørelsen i forhold til de samlede udlån og garantier før hhv. nedskrivninger og hensættelser.



\*) Den akkumulerede nedskrivningsprocent viser de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i forhold til de samlede udlån og garantier før hhv. nedskrivninger og hensættelser.

Bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 734 mio. kr. ultimo 2014, mens hensættelser til tab på garantier udgør 6 mio. kr. Målt i forhold til bankens samlede udlån og garantier før henholdsvis nedskrivninger og hensættelser på 10.637 mio. kr. udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 7,0 ultimo 2014. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger mv. for ca. 450 mio. kr. fra overtagne udlånporteføljer, der regnskabsteknisk indgår som dagsværdireguleringer, og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Korrigeres der herfor, udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,8.

### **1.1.2. Kreditrisici mod finansielle modparter**

I forbindelse med bankens handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter, bankens tilgodehaver 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 månedsvise rapportering om udnyttelse af rammerne.

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

Ultimo 2014 udgør bankens tilgodehaver hos kreditinstitutter og centralbanker 412 mio. kr. Heraf udgør tilgodehaver på anfordring 326 mio. kr.

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

## **1.2. Markedsrisici**

Bankens grundlæggende politik vedrørende markedsrisici er, at banken ikke vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på bankens handlefrihed mv.

Bankens bestyrelse har i markedsrisikopolitikken fastlagt de overordnede rammer og principper for styring af bankens markedsrisiko. Ved markedsrisiko forstås risikoen for, at markedsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Bankens samlede markedsrisiko omfatter renterisici, valutarisici, aktierisici og ejendomsrisici.

For hver af disse risikotyper har bestyrelsen fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

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

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

### **1.2.1. Renterisiko**

Bankens renterisiko må totalt set ikke overstige 4 % af bankens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen opgøres efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen.

Renterisikoen er næsten udelukkende i rentebærende fordringer (primært obligationer) og stort set ikke i afledte finansielle instrumenter. Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Bankens obligationsbeholdning består primært af danske obligationer.

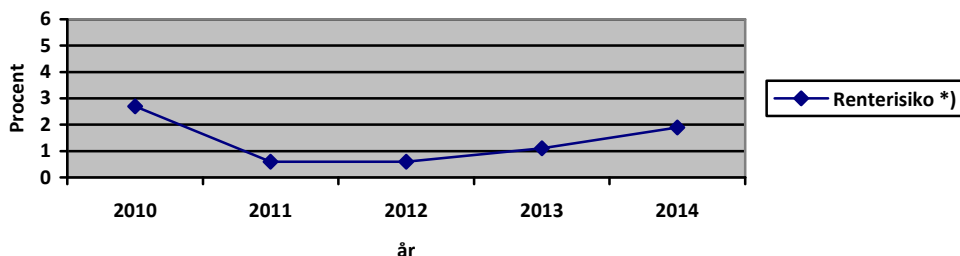
Banken funder sig primært ved indlån og egenkapital samt i mindre grad ved funding fra kapitalmarkedet. Ekstern funding optages for langt hovedpartens vedkommende som variabelt forrentede lån, således at renterisikoen går op med de variabelt forrentede udlån.



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

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

Nedenstående figur viser udviklingen i bankens renterisiko over de sidste 5 år.



\*) Renterisikoen viser resultatpåvirkningen som en procent af kernekapitalen efter fradrag ved en 1 procent-point ændring i renteniveaet.

Som det fremgår af figuren har banken en forholdsvis lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Bankens renterisiko overvåges og styres dagligt af bankens investeringsafdeling, mens bankens økonomiafdeling kontrollerer overholdelsen af rammerne for renterisiko samt foretager rapportering til bankens bestyrelse og direktion.

### 1.2.2. Valutarisiko

Bankens valutaposition, beregnet som summen af de numeriske nettopositioner i hver enkelt valuta, må ikke overstige 5 % af kernekapitalen efter fradrag, dog gælder for EUR, at banken må påtage sig en særskilt valutarisiko, der ikke må overstige 30 % af bankens kernekapital efter fradrag.

Ultimo 2014 udgør bankens valutaposition (valutaindikator 1) 27,9 mio. kr. svarende til 1,6 % af kernekapitalen efter fradrag.

Det er bankens politik at fastholde en minimal valutarisiko (valutaindikator 2). I lighed med tidligere år har bankens valutarisiko i 2014 ligget på et uvæsentligt niveau, idet den alene har udgjort 0,0-0,1 % af kernekapitalen efter fradrag i de seneste 5 år.

Bankens valutapositioner styres dagligt i bankens investeringsafdeling, mens bankens økonomiafdeling overvåger overholdelsen af rammer samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

### 1.2.3. Aktierisiko

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

Bestyrelsen har fastsat rammer for bankens aktieinvesteringer i hhv. handelsbeholdningen, sektorselskaber samt øvrige unoterede aktier. For så vidt angår handelsbeholdningen er der endvidere fastsat grænser for investeringer i enkeltelskaber samt i hhv. danske og udenlandske aktier, således at der sikres en passende spredning af handelsbeholdningen. Bankens beholdning af børsnoterede aktier m.v. udgør 139 mio. kr. ultimo 2014 mod 39 mio. kr. ultimo 2013.

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i bl.a. DLR Kredit A/S, PRAS A/S, Bank Invest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S, Garanti Invest A/S, Egnsinvest Holding A/S, Bluegarden Holding A/S, Værdipapircentralen A/S og Skandinavisk Data Center A/S. Beholdningen af sektoraktier udgør 619 mio. kr. ultimo 2014 mod 414 mio. kr. ultimo 2013.

Banken har endvidere foretaget investeringer i andre unoterede selskaber for i alt 163 mio. kr. ultimo 2014 mod 161 mio. kr. ultimo 2013. De største investeringer vedrører dels kapitalandele i K/S Biomedical Venture IV og K/S Erhvervsinvest II for i alt 52 mio. kr., og dels aktier i Dangro Invest A/S samt Agri Invest A/S for i alt 97 mio. kr. De to sidstnævnte selskabers hovedaktivitet er landbrugsinvesteringer primært i Polen og Rumænien.

Den daglige styring af bankens aktieportefølje sker i bankens investeringsafdeling, mens kontrol af overholdelse af rammer samt rapportering til bankens direktion og bestyrelse foretages af bankens økonomiafdeling.

#### 1.2.4. Ejendomsrisiko

Banken har en portefølje af domicilejendomme og investeringsejendomme. Domicilejendommene huser bankens afdelinger, mens investeringsejendommene både omfatter erhvervs- og boligejendomme, der udlejes på markedsbaserede vilkår og bidrager til bankens indtjening.

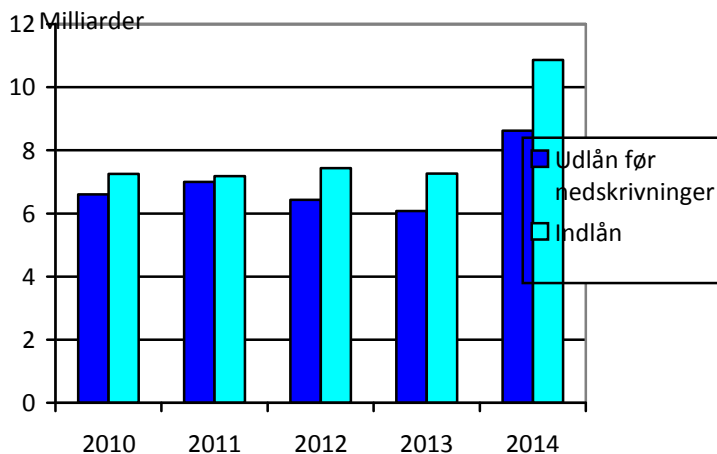
Ultimo 2014 udgør værdien af bankens domicilejendomme 258 mio. kr. og værdien af bankens investeringsejendomme udgør 140 mio. kr., i alt 398 mio. kr. svarende til 2,8 % af den samlede balancesum og 17,1 % af egenkapitalen.

#### 1.3. Likviditetsrisiko

Bankens likviditet skal til enhver tid være forsvarlig. Bankens bestyrelse har fastsat, at likviditetsoverdækningen i forhold til lov om finansiel virksomhed § 152's krav til enhver tid mindst skal være på 75 %. Ultimo 2014 skulle banken efter § 152 have et likviditetsberedskab på 1.373 mio. kr., og da banken havde et likviditetsberedskab på 3.834 mio. kr., betød det, at banken havde en overdækning på 179 %.

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

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



Bestyrelsen har besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte bankens forretningsmodel. Endvidere er der besluttet retningslinjer for bankens opgørelse af likviditetsrisikoen og for finansieringsstrukturen, samt fastlagt en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af funding.

Styringen af den samlede likviditet sker for at sikre, at bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse ikke stiger uforholdsmæssigt meget og for at undgå, at manglende funding forhindre banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel. Ultimativt skal likviditetsstyringen sikre, at banken altid er i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser.

Økonomiafdelingen har ansvaret for den løbende rapportering om bankens likviditetssituation. Risikostyringsfunktionen overvåger, hvorvidt bankens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.

Bankens bestyrelse modtager regelmæssigt detaljeret rapport om bankens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation.

Bankens fordeling af funding pr. 31. december 2014 fremgår af nedenstående skema.

	<b>2014 t. kr.</b>	<b>2014 i %</b>	<b>2013 t. kr.</b>	<b>2013 i %</b>
Egenkapital	2.328.433	16,5	1.454.520	15,5
Efterstillede kapitalindskud	76.345	0,5	145.504	1,6
Indlån og anden gæld, incl. indlån i puljer	10.860.856	76,9	7.257.944	77,5
Udstedte obligationer – restløbetid over 1 år	0	0,0	99.837	1,1
Udstedte obligationer – restløbetid under 1 år	99.920	0,7	0	0,0
Øvrige passivposter	566.541	4,0	344.660	3,7
Gæld til kreditinstitutter – restløbetid over 1 år	126.109	1,0	14.536	0,2
Gæld til kreditinstitutter – restløbetid under 1 år	65.245	0,4	42.198	0,4
<b>Balancesum i alt</b>	<b>14.123.449</b>	<b>100,0</b>	<b>9.359.199</b>	<b>100,0</b>
<b>Den korte funding (restløbetid under 1 år) på</b>	<b>165.165</b>		<b>42.198</b>	
kan afdækkes således:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter – restløbetid under 1 år	325.765		180.335	
Obligationer til dagsværdi	3.176.618		1.842.215	
<b>I alt til afdækning af den korte funding</b>	<b>3.502.383</b>		<b>2.022.550</b>	

Som det fremgår af ovenstående er bankens korte funding (restløbetid under 1 år) fuldt ud afdækket gennem bankens korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter og bankens beholdning af likvide obligationer.

#### 1.4. Operationel risiko

Jutlander Bank er i lighed med øvrige pengeinstitutter eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder uhensigtsmæssige procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Bankens bestyrelse har i politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Derudover har banken politikker for IT-sikkerhed, kontroller og forsikring, der understøtter den operationelle risikostyring

Det er bankens grundlæggende målsætning at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, som er forbundet hermed.

Et væsentligt område ved vurderingen af bankens operationelle risici er IT-forsyningen. Bankens ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til beredskabsplaner og nødplaner, som har til hensigt at sikre IT-drift trods eventuelle kritiske begivenheder.

Der foretages en løbende registrering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Registreringen danner baggrund for en vurdering af om forretningsgange etc. bør justeres med henblik på at undgå eller minimere operationelle risici. Bankens interne og eksterne revision gennemgår og vurderer endvidere løbende bankens forretningsgange.

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.

Til afdækning af risici i forbindelse med rådgiveransvar, kriminalitet samt bestyrelses- og direktionsansvar har banken tegnet særskilte forsikringer. Banken anvender Høgsberg Assurance Service A/S som forsikringsmægler, der årligt gennemgår bankens forsikringer, og udarbejder et forsikringsprotokollat herom til bankens bestyrelse og direktion.

### **1.5. Ledeserklæringer, jf. CRR art. 435, stk. 1, litra e-f**

Jutlander Banks bestyrelse og direktion har den 16. februar 2015 godkendt risikorapporten for 2014.

Det er bestyrelsens vurdering, at bankens risikostyringsordninger er tilstrækkelige og giver sikkerhed for, at de indførte risikostyringsystemer er tilstrækkelige i forhold til bankens profil og strategi.

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at beskrivelsen af bankens overordnede risikoprofil i tilknytning til bankens forretningsstrategi, forretningsmodel samt nøgletal, giver et relevant og dækkende billede af bankens risikoforvaltning.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel og -strategi, materiale og rapporteringer forelagt for bestyrelsen af bankens direktion, intern revision, den risikoansvarlige og den complianceansvarlige samt på grundlag af eventuelle indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

En gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at forretningsmodellens overordnede krav til de enkelte risikoområder udmøntes i de enkelte politikkers mere specificerede grænser, at en gennemgang af bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser, og at det på den baggrund er bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici for de enkelte områder.

Bankens forretningsstrategi er baseret på bankens vision og værdigrundlag om inden for sit markedsområde at være en solid bank og attraktiv samarbejdspartner for private og erhvervsvirksomheder. Bankens ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af bankens produkter, som afspejler den risiko og kapitalbinding, som banken påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Jutlander Bank ønsker en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Det er bankens målsætning, at den solvensmæssige overdækning i forhold til det opgjorte individuelle solvensbehov skal udgøre mindst 3 procentpoint. Ultimo 2014 udgjorde denne overdækning 5,4 procentpoint, og efter overtagelsen af 2 afdelinger fra Østjydsk Bank primo 2015 udgør overdækningen ca. 3,8 procentpoint, hvilket bestyrelsen er komfortabel med.

Den af bestyrelsen besluttede risikovillighed styres via de fastsatte grænser i de enkelte politikker. Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i tilsynsdiamanten, jf. nedenstående tabel, der dels viser tilsynsdiamantens maksimalt tilladte grænseværdier, samt bankens aktuelle tal for disse grænseværdier.

	Tilsynsdiamantens grænseværdier	Bankens opfyldelse pr. 31/12 2014
Udlånsvækst	20 %	43,8 % *)
Store engagementer	125 %	21,9 %
Likviditetsoverdækning	>50 %	179,3 %
Funding ratio	<1	0,6
Ejendomseksponering	<25 %	16,2 %

\*) Korrigeres der for tilgangen af udlån primo 2014 i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hobro er udlånsvæksten reelt set negativ med 4,7 % i 2014.

### 1.6. Offentliggørelse vedrørende ledelsessystemer mv., jf. CRR art. 435, stk. 2

Jutlander Banks bestyrelsesmedlemmer besidder udover ledelsesposten i banken et antal øvrige bestyrelsesposter, der er beskrevet i bankens årsrapport for 2014 på side 71-74.

Banken følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som følger af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om bankens risici til at sikre en forsvarlig drift af banken. Bestyrelsens proces for udvælgelse af kandidater til bestyrelsen er beskrevet i nomineringsudvalgets kommissorium, som er tilgængeligt på bankens hjemmeside.

Bankens bestyrelse har i medfør af FIL § 70, stk. 1, nr. 4, vedtaget en politik for mangfoldighed. Det fremgår af denne, at banken ønsker en sammensætning i bestyrelsen ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særlig høj vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskellige faglighed, erhvervs erfaring, køn og alder.

Jutlander Bank har i medfør af FIL § 80 b, stk. 1, nedsat et risikoudvalg. Der har i 2014 været afholdt 2 møder i risikoudvalget.

### 2. Anvendelsesområde, CRR art. 436

Formålet med denne rapport er at give indblik i Jutlander Banks risiko- og kapitalstyring. Rapporten omfatter udelukkende selskabet Jutlander Bank A/S, idet bankens dattervirksomheder, som er under afvikling, anses for uvæsentlige, hvorfor der ikke er udarbejdet koncernregnskab.

### 3. Kapitalgrundlag, CRR art. 437

Jutlander Banks kapitalgrundlag er ultimo 2014 opgjort til 1.783 mio. kr. og de samlede risikoeksponeringer er opgjort til 10.606 mio. kr., hvilket giver en kapitalprocent på 16,8.

For en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital på 2.328 mio. kr. og kapitalgrundlaget i henhold til kapitaldækningsreglerne henvises til Kapitaldækningsopgørelsen på side 30 i bankens årsrapport for 2014.

Banken har efterstillede kapitalindskud i form af hybrid kernekapital på 76 mio. kr. Heraf opfylder de 66 mio. kr. kravene i CRR-forordningen, mens de resterende 10 mio. kr. er omfattet af overgangsreglerne i CRR-forordningen, og dermed alene indgår i kapitalgrundlaget for 2014 med 8 mio. kr.

For yderligere oplysninger om de enkelte lån henvises til note 27 i bankens årsrapport for 2014.

Egentlig kernekapital og kernekapital i forhold til den krævede kapital for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,0 pct.) og kernekapital (5,5 pct.) i 8 pct.-kravet:

t. kr.	Faktiske beløb	Krævet beløb for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,0 pct.) og kernekapital (5,5 pct.) i 8 pct.-kravet	Overskydende beløb
Egentlig kernekapital	1.782.694	424.225	1.358.469
Kernekapital	1.782.694	583.310	1.199.384

#### 4. Kapitalkrav, CRR art. 438

##### **Vedrørende art. 438, litra a**

Jutlander Banks metode til vurdering af, hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter (solvensbehovet) følger bankens ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)

I ICAAP'en identificeres de risici, som banken er eksponeret overfor med henblik på at vurdere risikoprofilen. Når risiciene er identificeret, vurderes det, hvordan disse eventuelt kan reduceres f.eks. ved forretningsgange, beredskabsplaner, risikoafdækninger m.m. Endelig vurderes det, hvilke risici der skal afdækkes med kapital.

Den interne kapital (solvensbehovet) er bankens egen vurdering af kapitalbehovet, som følge af de risici, som banken påtager sig. Bankens bestyrelse har kvartalsvist drøftelser omkring fastsættelsen af solvensbehovet, for at sikre at det er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra bankens direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder stressniveauer samt forventninger til vækst i udlån mv. Dette gælder også selvom Finanstilsynets benchmarks anvendes. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af bankens solvensbehov, der skal være tilstrækkeligt til at dække bankens risici, og understøtte nuværende og kommende aktiviteter.

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året opgørelsesmetoden for bankens solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og benchmarks, der bør tages i betragtning ved beregningen af solvensbehovet.

Solvensbehovet opgøres efter den såkaldte 8+ metode, der omfatter de risikotyper, som det vurderes, at der skal afdækkes med kapital: kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, gearing, øvrige risici samt tillæg som følge af lovbestemte krav. Vurderingen tager udgangspunkt i bankens risikoprofil, kapitalforhold samt fremadrettede betragtninger, der kan have betydning herfor, herunder budgettet.

Bankens ledelse har valgt, at der ved opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov anvendes 8+ metoden i henhold til Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter". Det er ledelsens vurdering, at banken ved at anvende denne metode får opgjort et individuelt solvensbehov, der er passende til at dække bankens risici.

Ved anvendelse af 8+ metoden tages der udgangspunkt i minimumskravet på 8 % af de samlede risikoeksponeringer (søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af risikoeksponeringerne.

De normale risici antages at være dækket af søjle I-kravet, hvorefter der i banken skal tages stilling til, hvorvidt banken har risici derudover, der nødvendiggør et tillæg i solvensbehovet (søjle II-kravet). Derved vil overnormale risici samt andre risici, der ikke er omfattet af søjle I udløse tillæg til de 8 %.

I Finanstilsynets vejledning er opstillet benchmarks for, hvornår tilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg i solvensbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

De særskilte risikoområder, der vurderes på omfatter:

- Indtjening.
- Udlånsvækst.
- Kreditrisici, herunder kreditrisici på store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisici på individuelle engagementer og på brancher, samt øvrige kreditrisici.
- Markedsrisici, herunder rente-, aktie- og valutarisici.
- Likviditetsrisici.
- Operationelle risici.
- Gearing.
- Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav.

Selvom Finanstilsynet opstiller benchmarks på de fleste områder, vurderer banken på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til bankens risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger.

Banken følger nedenstående skabelon ved opgørelse af solvensbehovet:

	1.000 kr.	%
1) Søjle I-kravet (8 pct. af de samlede risikoeksponeringer)		8,00
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)		
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)		
+ 4) Kreditrisici, heraf 4a) Kreditrisici på store kunder (>2 pct. af kapitalgrundlaget) med finansielle problemer 4b) Øvrige kreditrisici 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer 4d) Koncentrationsrisiko på brancher		
+ 5) Markedsrisici, heraf 5a) Renterisici 5b) Aktierisici 5c) Valutarisici		
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)		
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)		
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)		
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav		
<b>Total = tilstrækkeligt kapitalgrundlag (intern kapital) / solvensbehov</b>		

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter bankens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at bankens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at banken har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i banken en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet.

Jutlander Banks solvensbehov opdelt på risikoområder kan specificeres således:

Risikoområde	31. december 2014		31. december 2013	
	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag t.kr.	Solvensbehov (%)	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag t.kr.	Solvensbehov (%)
Kreditrisici	297.155	2,8	197.514	2,7
Markedsrisici	59.816	0,6	43.024	0,6
Operationelle risici	0	0,0	0	0,0
Gearing	0	0,0	0	0,0
Øvrige risici	0	0,0	10.000	0,1
Tillæg som følge af lovbestemte krav	848.450	8,0	582.652	8,0
<b>I alt</b>	<b>1.205.421</b>	<b>11,4</b>	<b>833.190</b>	<b>11,4</b>

I den metode, Jutlander Bank anvender til at opgøre solvensbehovet, afsættes der kapital inden for de fem risikoområder: kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle risici, gearing og øvrige forhold, der kommenteres nedenfor.

#### Kreditrisici

Kreditrisikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misholder indgåede betalingsforpligtelser, ud over hvad der er dækket i søjle I. Den afsatte kapital dækker over yderligere risiko for store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisici på individuelle engagementer og brancher samt øvrige kreditrisici.

#### Markedsrisici

Risiko for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, udover hvad der er dækket i søjle I. Den afsatte kapital til markedsrisiko kan primært henføres til renterisikoen på bankens renterisici udenfor handelsbeholdningen samt til aktierisici på unoterede aktier.

#### Operationelle risici

Under denne kategori afsættes der kapital til dækning af risiko for tab på grund af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici, hvis det vurderes, at disse risici ikke er dækket af det afsatte søjle I-kapitalkrav.

#### Gearing

Såfremt banken har en høj gearing – dvs. kernekapitalen målt i forhold bankens uvægtede eksponeringer – skal det vurderes, om dette giver anledning til afsætte kapital til dækning heraf.

#### Øvrige risici

Såfremt der vurderes behov herfor, afsættes der under denne kategori kapital til risikodækning som følge af svag indtjening, kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen samt kapital til dækning af dyrere likviditet fra professionelle investorer.

#### Lovbestemte krav

Dækker over 8 procentkravet i søjle I samt eventuelle tillæg i relation til de situationer, hvor krav i lov om finansiell virksomhed giver et direkte tillæg i solvensbehovet.

#### **Vedrørende art. 438, litra b**

Dette punkt er ikke relevant for banken, og der gives derfor ingen oplysninger herom.



### **Vedrørende art. 438, litra c**

Minimumskapitalkravet på 8 % for hver eksponeringsklasse iht. CRR artikel 112 kan specificeres således:

t. kr.	Minimumskapitalkravet på 8 %
Eksponeringer mod institutter	9.229
Eksponeringer mod selskaber	210.882
Eksponeringer mod detail	238.689
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	34.434
Eksponeringer ved misligholdelse	128.014
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	1.016
Aktieeksponeringer	35.495
Andre poster	38.157
<b>I alt</b>	<b>695.916</b>

## **5. Eksponering mod modpartsrisiko, CRR art. 439**

### **Vedrørende artikel 439, litra a**

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine forpligtelser, i henhold til en indgået finansiel kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet.

Solvensmæssigt anvender Jutlander Bank markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR-forordningens artikel 274.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko følger nedenstående trin:

1. Kontrakter opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.
2. For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontrakternes fiktive værdi eller underliggende værdier med procentsatser, der er fastsat i CRR.
3. Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

I bankens bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

I forbindelse med bankens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, udover hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 %, der er minimumsgrundlag i henhold til 8+ metoden, som banken anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

### **Vedrørende artikel 439, litra b**

Vedrørende engagementer med erhvervsvirksomheder og detailkunder behandles og bevilges rammer for finansielle kontrakter efter bankens normale kreditvurderingsprincipper.

### **Vedrørende artikel 439, litra c-d**

Oplysningerne er ikke vurderet at være relevante for Jutlander Bank, hvorfor der ikke gives oplysninger til disse punkter.

**Vedrørende artikel 439, litra e-f**

Værdien af bankens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden fordelt på risikovægte pr. 31. december 2014 fremgår af følgende tabel:

(t. kr.)	Positiv bruttodagsværdi af finansielle kontrakter	Den samlede eksponeringsværdi af modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden
Modpart med risikovægt 0 pct.	0	0
Modpart med risikovægt 20 pct.	1.448	290
Modpart med risikovægt 50 pct.	12.307	6.154
Modpart med risikovægt 75 pct.	24.792	18.594
Modpart med risikovægt 100 pct.	37.502	37.502
Modpart med risikovægt 150 pct.	12.137	18.205

**Vedrørende artikel 439, litra g-h**

Banken anvender ikke kreditderivater til at afdække den del af kreditrisikoen, der vedrører modparten, hvorfor der ikke gives oplysninger til disse punkter.

**Vedrørende artikel 439, litra i**

Banken anvender ikke interne modeller til opgørelse af modpartsrisikoen, hvorfor der ikke gives oplysninger til dette punkt.

**6. Kontracyklisk (modcyklisk) buffer, CRR art. 440**

Jutlander Bank er alene repræsenteret i Danmark. Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager 0 pct., hvorfor banken ikke har afsat kapital til den kontracykliske buffer.

**7. Indikatorer for systemisk betydning, CRR art. 441**

Jutlander Bank er ikke systemisk vigtig, og denne artikel er derfor ikke relevant for banken.

**8. Kreditrisikjusteringer, CRR art. 442****Vedrørende artikel 442, litra a og b**

Jutlander Bank betragter misligholdelse fra en låntagers side, hvis en af eller begge de følgende begivenheder har fundet sted:

- Banken anser det for usandsynligt, at låntageren vil indfri alle sine gældsforpligtelser overfor banken, uden at banken griber til foranstaltninger så som at realisere eventuelle sikkerheder.
- Låntageren har i over 90 dage været i restance med en væsentlig gældsforpligtelse overfor banken.

Jutlander Bank foretager nedskrivning på udlån efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen, når der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse, som har en virkning for de forventede fremtidige betalinger. Nedskrivningen udgør forskellen mellem bogført værdi og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger.

Jutlander Bank foretager individuel vurdering af alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån. Objektiv indikation for værdiforringelse anses for at være indtrådt, hvis et eller flere af følgende kriterier er opfyldt:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder,
- låntager overholder ikke indgåede betalingsforpligtelser,
- banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Herudover foretager banken en gruppevis vurdering af alle bankens udlån, bortset fra udlån, der er vurderet individuelt. Banken har i samarbejde med en ekstern IT-leverandør udviklet en ratingmodel for gruppevise nedskrivninger. Modellen tager udgangspunkt i bruttovandringer mod ringere kreditværdighed, hvorved det kan konstateres, om der indikation for gruppevis nedskrivning. Det er ledelsens vurdering, at modellen ultimo 2014 ikke i tilstrækkelig grad tog højde for såkaldte "tidlige hændelser" på landbrugsområdet. Derfor foretog bankens kreditafdeling en særskilt gruppevis vurdering af landbrugsengagementerne, der resulterede i en yderligere gruppevis nedskrivning på landbrug på 37 mio. kr. ultimo 2014.

**Vedrørende artikel 442, litra c**

Skemaet nedenfor viser de gennemsnitlige eksponeringer med kreditrisiko fordelt på eksponeringsklasser.

t. kr.	Værdien af eksponeringer efter regnskabsmæssige værdjusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponeringernes gennemsnitlige størrelse i løbet af perioden
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	246.974	151.723
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	206.210	206.165
Eksponeringer mod institutter	475.365	555.161
Eksponeringer mod selskaber	3.329.119	3.251.568
Detaleksponeringer	6.775.028	7.304.362
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	1.325.040	1.433.869
Eksponeringer ved misligholdelse	1.359.011	831.991
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	8.517	19.511
Aktieeksponeringer	443.693	432.486
Andre poster	534.606	607.894

**Vedrørende artikel 442, litra d**

Idet banken har mere end 90 % af sine eksponeringer i Danmark er en nærmere specifikation udeladt.

### Vedrørende artikel 442, litra e

Følgende oplyses omkring branchefordeling af væsentlige kredittkategorier (før vægtning og før fradrag for sikkerheder, som giver nedvægtning) pr. 31. december 2014 (t. kr.):

	Centralregeringer eller centralbanker	Regionale eller lokale myndigheder	Institutter	Erhvervsvirksomheder mv.	Detailkunder	Pant i fast ejendom
Offentlige myndigheder	246.974	206.210				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri				760.181	659.176	118.871
Industri og råstofudvinding				82.208	169.365	16.399
Energiforsyning				94.380	50.459	7.218
Bygge- og anlægsvirksomhed, Fast ejendom				928.756	502.417	476.554
Handel mv.				88.078	324.053	35.225
Transport, hoteller og restauranter				35.014	131.149	21.440
Information og kommunikation				70.063	25.977	3.131
Finansiering og forsikring			392.412	546.500	87.292	27.942
Øvrige erhverv				801.030	430.726	113.459
I alt erhverv	246.974	206.210	392.412	3.406.210	2.380.614	820.239
Private					4.443.392	497.091
<b>I alt</b>	<b>246.974</b>	<b>206.210</b>	<b>392.412</b>	<b>3.406.210</b>	<b>6.824.006</b>	<b>1.317.330</b>

	Eksponeringer ved misligholdelse	Højrisiko	Aktier	Eksponeringer i andre poster herunder aktiver uden modparter	Eksponeringer mod en SMV
Offentlige myndigheder				59.366	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	491.084				
Industri og råstofudvinding	81.300				
Energiforsyning	14				
Bygge- og anlægsvirksomhed, Fast ejendom	737.028				
Handel mv.	125.088				
Transport, hoteller og restauranter	18.888				
Information og kommunikation	1.055				
Finansiering og forsikring	98.091		632.778		
Øvrige erhverv	175.065	15.963	183.562		3.256.903
I alt erhverv	1.727.613	15.963	816.340	59.366	3.256.903
Private	693.701				2.223.529
<b>I alt</b>	<b>2.421.314</b>	<b>15.963</b>	<b>816.340</b>	<b>59.366</b>	<b>5.480.431</b>

Det skal bemærkes, at tallene i ovenstående tabel ikke kan udledes af bankens årsrapport, idet der indgår andre komponenter i ovenstående oversigt end bankens udlåns- og garantiportefølje.

### Vedrørende artikel 442, litra f

Fordeling af krediteksponeringernes restløbetider pr. 31. december 2014 (t. kr.):

	Anfordring	0 – 3 mdr.	3 mdr. – 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	I alt
Centralregeringer eller centralbanker	246.974	0	0	0	0	246.974
Regionale eller lokale myndigheder	0	9	0	200.272	5.929	206.210
Institutter	325.765	0	2.177	64.470	0	392.412
Erhvervsvirksomheder mv.	40.055	268.578	1.286.633	343.840	1.467.104	3.406.210
Detailkunder	352.400	570.020	1.881.788	1.642.201	2.377.597	6.824.006
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	7.268	83.432	181.839	201.089	843.702	1.317.330
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	73.889	279.828	1.011.539	387.047	669.011	2.421.314
Eksponeringer med højrisiko					15.963	15.963
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	0	59.366	0	0	0	59.366
Eksponeringer i aktier					816.340	816.340
<b>I alt</b>	<b>1.046.351</b>	<b>1.261.233</b>	<b>4.363.975</b>	<b>2.838.919</b>	<b>6.195.647</b>	<b>15.706.124</b>

**Vedrørende artikel 442, litra g**

Omkring værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på betydende brancher oplyses følgende for 2014 (t. kr.):

	Misligholdte og værdiforringede fordringer	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	311.968	154.157	113.004
Industri og råstofudvinding	41.574	12.147	7.679
Bygge- og anlægsvirksomhed	46.252	24.312	7.724
Handel	86.005	39.111	9.527
Finansiering og forsikring	26.488	17.519	4.126
Fast ejendom	172.605	83.305	9.995
Øvrige erhverv	115.659	64.849	37.939
Private	409.370	276.431	69.854

**Vedrørende artikel 442, litra h**

Da Jutlander Bank har 90 % eller mere af sine eksponeringer i Danmark, er de pågældende oplysninger udeladt.

**Vedrørende artikel 442, litra i**

Bankens bevægelser på værdiforringede fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger pr. 31. december 2014 fremgår af følgende skema (t. kr.):

	Individuelle nedskrivninger/hensættelser		Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		Nedskrivninger/ hensættelser på tilgodehavende hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	
	Udlån	Garanti-debitorer	Udlån	Garanti-debitorer	Udlån	Garanti-debitorer
Akkumulerede nedskrivninger/ hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	574.602	2.859	16.637	1.559	0	0
Bevægelser i året:						
1. Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0
2. Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	296.369	749	40.466	2.225	0	0
3. Tilbageførsel af nedskrivninger/ hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-57.874	-1.175	0	0	0	0
4. Andre bevægelser	0	0	0	0	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/ hensat	-136.471	0	0	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	676.626	2.433	57.103	3.784	0	0
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger/ hensættelser (opgjort før nedskrivninger/ hensættelser)	1.159.752	8.447	7.462.733	2.005.906	0	0

## 9. Behæftede og ubehæftede aktiver, CRR art. 443

Oplysninger om bankens behæftede og ubehæftede aktiver pr. 31. december 2014 iht. EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 2:

(t. kr.)	Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Dagsværdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
Bankens aktiver	687.127	0	13.436.322	0
Aktieinstrumenter	0	0	959.969	0
Gældsinstrumenter	479.785	479.785	2.696.834	2.696.834
Andre aktiver	133.827	0	1.248.501	0

Oplysninger om modtaget sikkerhedsstillelse pr. 31. december 2014 iht. EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 3:

(t. kr.)	Dagsværdi af modtaget behæftet sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt	Dagsværdien af modtaget sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt og til rådighed for behæftelse
Sikkerhedsstillelse modtaget af banken	0	0
Aktieinstrumenter	0	0
Gældsinstrumenter	0	0
Anden modtaget sikkerhedsstillelse	0	0
Egne gældsinstrumenter, der er udstedt, bortset fra egne covered bonds eller ABS'er	0	0

Oplysninger om behæftede aktiver/modtaget sikkerhedsstillelse og tilknyttede forpligtelser pr. 31. december 2014 iht. EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 5:

(t. kr.)	Modsvarende passiver, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtaget sikkerhedsstillelse og egne udstedte gældsinstrumenter, bortset fra behæftede covered bonds og ABS'er
Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	133.827	553.300

## 10. Anvendelse af ECAI'er, CRR art. 444

Jutlander Bank har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som leverandør af kreditvurderingsoplysninger på lande, modparter og udstedelser. Ydelserne leveres til banken via Skandinavisk Data Center A/S (SDC), der er bankens datacentral.

Ratingoplysningerne anvendes som en integreret del af dataflowet hos SDC, der modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages løbende en IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

SDC har konverteret Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin via Finanstilsynets konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR artikel 111-134.

Tabellen nedenfor viser Finanstilsynets konvertering af Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklassers til kreditkvalitetstrin for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder, institutter, centralregeringer og centralbanker.

Kreditkvalitetstrin	Standard & Poor's kreditvurderingsklasser	Eksponeringer mod institutter	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder (selskaber)	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
1	AAA til AA-	20%	20%	0%
2	A+ til A-	50%	50%	20%
3	BBB+ til BBB-	50%	100%	50%
4	BB+ til BB-	100%	100%	100%
5	B+ til B-	150%	150%	100%
6	CCC+ og under	150%	150%	150%

Eksponeringsklasser, hvor der anvendes kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services pr. 31. december 2014.

Eksponeringsklasse	Eksponeringsværdi inden risikovægtning (t. kr.)	Eksponeringsværdi efter vægtning med kreditkvalitetstrin (t. kr.)
Eksponeringer mod institutter	475.865	163.056

### 11. Eksponering mod markedsrisiko, CRR art. 445

Skemaet nedenfor viser bankens kapitalgrundlagskrav inden for markedsrisikoområdet ultimo 2014.

(t. kr.)	Risikoeksponeringer	Kapitalkrav – 8 % af eksponeringen
Gældsinstrumenter	727.088	58.167
Aktier mv. (incl. kollektive investeringsordninger)	279.048	22.324
Valuta	27.869	2.230

### 12. Operationel risiko, CRR art. 446

Jutlander Bank er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici som er: "Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

For at reducere for at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge, overvåger og styrer banken de operationelle risici. Der er primært fokus på de største risici med store potentielle tab.

Jutlander Bank anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. Ultimo 2014 indgår de operationelle risikoeksponeringer med 873 mio. kr. i de samlede risikoeksponeringer, hvilket giver et kapitalgrundlagskrav på 70 mio. kr. Banken gennemfører løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor vil der blive taget højde herfor under bankens opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehov.

### 13. Eksponeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen, CRR art. 447

Jutlander Banks aktiebeholdning er opdelt i en handelsbeholdning og i en strategisk portefølje. Den strategiske portefølje indeholder ejerandele i virksomheder, der har strategisk betydning for bankens primære forretning samt ejerandele i virksomheder, der er at betragte som anlægsinvesteringer med en langsigtet tidshorisont, og som typisk er uoterede og illikvide aktier.

I den strategiske portefølje indgår bl.a. aktier, som banken i samarbejde med andre pengeinstitutter har erhvervet i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Jutlander Bank påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. De løbende omfordelinger udgør i helt overvejende grad de handler, der gennemføres med selskabernes aktier. Dermed betragtes omfordelingerne som det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes derfor som omfordelingskursen, typisk indre værdi, og aktierne indgår som niveau 2-input, observerbare priser. Banken regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvis, halvårligt eller helårligt, afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

For øvrige unoterede aktier i såvel sektorejede selskaber som øvrige unoterede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de påløbende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. reguleringer i den bogførte værdi af aktierne tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Om bankens eksponeringer i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen, kan oplyses følgende (t. kr.):

Type	Eksponering 31. december 2014	Driftspåvirkning i 2014
Sektoraktier	619.465	64.092
Andre aktier og kapitalandele	162.647	2.655
<b>I alt</b>	<b>782.112</b>	<b>66.747</b>

#### **14. Eksponering mod renterisici i positioner, der ikke indgår i handelsbeholdningen, CRR art. 448**

Jutlander Banks renterisiko uden for handelsbeholdningen består primært af renterisiko på fastforrentede ud- og indlån samt fra pantebreve.

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål, defineret som en generel ændring i renten på 1 procentpoint (standard rentechok). Renterisikoen opgøres løbende via bankens risikostyringssystemer. Pr. 31. december 2014 er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til 8,3 mio. kr.

I bankens solvensbehovsproces vurderes yderligere, om bankens samlede renterisiko medfører, at der skal afsættes yderligere kapital. Renterisikoen uden for handelsbeholdningen stresses i disse beregninger med en renteændring på 2 procentpoint kombineret med et tip af rentekurven på 1 procentpoint.

#### **15. Eksponering mod securitiseringspositioner, CRR art. 449**

Jutlander Bank anvender ikke securitiseringer, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for banken.

#### **16. Aflønningspolitik, CRR art. 450**

Jutlander Banks bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik for banken, som er godkendt af generalforsamlingen. Banken udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

Banken har ved udformningen af aflønningspolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning, og som er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Bankens bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde vedrørende aflønning. Aflønningsudvalgets kommissorium kan findes på bankens hjemmeside.

Aflønningsudvalget består af:

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



Der har i 2014 været afholdt 3 møder, hvor samtlige medlemmer af udvalget deltog.

Ingen personer i banken har en løn på over 1 mio. EUR i regnskabsåret. Specifikation af vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere fremgår af note 7 i bankens årsrapport for 2014.

### **17. Gearing, CRR art. 451**

Bestemmelsen er ikke gældende i forbindelse med årsrapporten for 2014, hvorfor der ikke rapporteres herom.

### **18. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko, CRR art. 452**

Jutlander Bank anvender ikke IRB-metoden, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for banken.

### **19. Anvendelse af kreditreduktionsteknikker, CRR art. 453**

#### ***Vedrørende artikel 453, litra a***

Jutlander Bank kan overfor erhvervskunder kræve slutafregning ved netting i tilfælde af misligholdelse. Kontante indlån i banken kan således medregnes som kontant sikkerhedsstillelse for bankens udlån mv. til modparten.

#### ***Vedrørende artikel 453, litra b***

Et væsentligt element i styringen af bankens kreditrisiko er at reducere risikoen i de enkelte engagementer ved at tage pant i sikkerheder.

De hyppigst forekommende former for pantsætning er pant i fast ejendom og i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser. Der henvises i øvrigt til afsnit 1.1.1.

Bankens kreditpolitik og forretningsgange sikrer en løbende overvågen af sikkerhedernes værdier, og at værdiansættelsen af sikkerhederne foretages under hensyntagen til sikkerhedernes realisationsværdier.

Banken aftaler med kunderne om sikkerhedsstillelse sikrer, at banken har adgang til at realisere ejendomme og værdipapirer, såfremt kunderne ikke opfylder sine betalingsforpligtelser over for banken.

Banken har en fast procedure for forvaltning og værdiansættelse af de finansielle sikkerheder, der medfører, at banken har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån. De beskrevne procedurer er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages i bankens kreditafdeling.

#### ***Vedrørende artikel 453, litra c***

Jutlander Bank anvender den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende teknik. Det medfører, at banken kan reducere kapitalbelastningen af et engagement, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder.

I CRR er det anført, hvilke finansielle sikkerheder banken kan anvende under den udbyggede kreditrisikoreducerende metode. I den forbindelse skal det bemærkes, at der i bekendtgørelsen stilles krav om, at de finansielle sikkerheder, der anvendes, skal være udstedt af en virksomhed eller land med en særlig god rating.

Under hensyn til CRR afgrænsninger kan den finansielle sikkerhedsstillelse, som banken normalt modtager, opdeles i følgende hovedkategorier:

- Indlånsmidler
- Obligationer/gældsinstrumenter – udstedt af stater samt af ratede og ikke-ratede kreditinstitutter m.fl.
- Aktier – inden for og uden for et hovedindeks

**Vedrørende artikel 453, litra d**

Jutlander Bank anvender i beskedent omfang som kreditrisikoreducerende middel garantier udstedt af følgende typer modparter:

- Centralregeringer
- Regionale og lokale myndigheder
- Kreditinstitutter

Banken anvender ikke kreditderivater som kreditreducerende middel.

**Vedrørende artikel 453, litra e**

I bankens politikker mv. for investeringskreditter gælder der visse krav til spredningen af investeringerne, hvorfor der ligeledes vil være en spredning i kreditrisikokoncentrationen vedrørende finansielle sikkerheder.

**Vedrørende artikel 453, litra f**

Banken anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR finansielle sikkerheder til afdækning af sin kreditrisiko. Skemaet nedenfor viser for hver enkel eksponeringskategori sikkerhedernes dækning, dvs. den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkel eksponeringskategori.

Oversigt pr. 31. december 2014 (t. kr.)

<b>Eksponeringskategori</b>	<b>Eksponering</b>
Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder m.v.	110.661
Eksponeringer mod detailkunder	144.150
<b>I alt</b>	<b>254.811</b>

**Vedrørende artikel 453, litra g**

Banken anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR garantier til afdækning af sin kreditrisiko. Skemaet nedenfor viser de samlede eksponering, der inden for hver eksponeringskategori er dækket af garantier.

Oversigt pr. 31. december 2014 (t. kr.)

<b>Eksponeringskategori</b>	<b>Eksponering</b>
Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder m.v.	3.000
Eksponeringer mod detailkunder	662
<b>I alt</b>	<b>3.662</b>

**20. Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko, CRR art. 454**

Jutlander Bank anvender basisindikatormetoden til opgørelse af operationel risiko, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for banken.

**21. Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko, CRR art. 455**

Jutlander Bank anvender ikke interne modeller for markedsrisiko, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for banken.