

Årsrapport 2008

Indhold:

Ledelsesberetning	3
5 års hovedtal	4
5 års nøgletal	5
Årets resultat	6
Konsolidering og kapitalforhold	8
Forslag til generalforsamlingen	9
Koncernredegørelse	10
Finansielle risici	10
Forventninger til 2009	10
Ejer- og aktionærforhold	11
Bestyrelse og repræsentantskab	11
Ændringer i bankens vedtægter	12
God selskabsledelse	12
Ledelseshverv	14
Regnskab	
Resultatopgørelse	15
Balance, 31. december	16
Bevægelser på egenkapitalen	18
Anvendt regnskabspraksis	19
Noter til årsregnskabet	22
Påtegninger	33
Ledelse, organisation m.v.	
Selskabsmeddelelser udsendt i 2008	36
Finanskalender 2009	36
Repræsentantskab	37
Bestyrelse og direktion	38
Liniefunktioner og Fællesfunktioner	38

Nordjyske Bank A/S

Jernbanegade 4-8, DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 30828712

Tel +45 9633 5000
Fax +45 9633 5067

email@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank.dk

Ledelsesberetning 2008

Nordjyske Bank er en lokal, fri og uafhængig bank i Vendsyssel.

Antallet af kunder udgør i alt ca. 45.000. Forretningsomfanget med kunderne andrager i alt 11,8 mia. kr. Hertil kommer formueforvaltningen, som ved udgangen af året androg 3,8 mia. kr.

Med 262 veluddannede medarbejdere, herunder specialuddannede medarbejdere på de væsentlige rådgivningsområder, højteknologiske hjælpemidler samt kompetente samarbejdspartnere på specielle områder tilbyder Nordjyske Bank rådgivning og ekspertise på alle områder inden for betalingsformidling, kreditformidling og investering. Banken lægger vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder. Nærhed til kunderne er absolut i højsædet.

Mere end 90 procent af aktiekapitalen på 80,4 mio. kr. ejes af private aktionærer, der altovervejende også er kunder i banken. Med godt 20.000 nordjyder som aktionærer kan Nordjyske Bank betegnes som en fri, uafhængig og en folkeejet bank, idet banken ikke har nogen storaktionær, d.v.s. aktionærer som ejer 5 pct. eller mere af aktiekapitalen.

Egenkapitalen udgør ved årets udgang 1.048 mio. kr.

Nordjyske Bank kom pænt igennem 2008

2008 blev et skelsættende år, der både har budt på og efterlader mange og svære udfordringer. Udfordringer som Nordjyske Bank dog står godt rustet til fortsat at imødegå.

Finanskrisen ramte med en hastighed og en styrke, der kom bag på alle. Banker i den vestlige verden har måttet dreje nøglen om eller har fået statsligt kapitalindskud for at kunne fortsætte. Også det danske finansmarked er blevet ramt. Flere pengeinstitutter har måttet opgive selvstændigheden og er under afvikling og andre har søgt ly hos andre pengeinstitutter.

Nordjyske Bank kom pænt igennem 2008. Banken er naturligvis påvirket af de betydelige aktiekursfald, det økonomiske tilbageslag og bankens bidrag til at sikre stabiliteten i pengeinstitutsektoren. Resultat før skat andrager 77 mio. kr.

Når banken på trods af tidernes ugunst kan præstere et rimeligt pænt resultat, er forklaringen simpel. Nordjyske Bank har ikke være involveret i långivning til den række useriøse fantaster/spekulanter inden for ejendomssektoren, som har givet betydelige tab hos andre pengeinstitutter, samtidig med at Nordjyske Bank har haft en relativ lav eksponering i aktiemarkedet.

Banken har således i hele forløbet været tro over for vores mission, nemlig at vi driver en lokalbank. Vi driver banken for det lokalsamfund, som vi er en aktiv medskaber og del af. Vores særegenskab er, at vi er en del af lokalsamfundets historie, vi har lokalkendskabet og deler skæbnefællesskab med det Vendsyssel, vi lever og bor i.

Med bankens solide kapitalgrundlag – alene baseret på egenkapital – 80% over lovens minimumskrav – og dygtige medarbejdere står Nordjyske Bank, trods finanskrisen og økonomisk recession, stadig stærkt.

Vi er en sund bank med tro på fremtiden.

5 års hovedtal

beløb i mio. kr.

	2008	2007	2006	2005	*2004
Resultatopgørelse:					
Netto renteindtægter	287	245	225	206	213
Gebyrer og provisioner m.v., netto	81	93	91	76	58
Netto rente- og gebyrindtægter	368	338	316	282	271
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter m.v. **	18	22	20	18	13
Basisindtægter	386	360	336	300	284
Udgifter til personale og administration	218	201	193	184	188
Andre driftsudgifter m.v.	6	6	7	7	9
Administrationsomkostninger	224	207	200	191	197
Det Private Beredskab omkostninger	6				
Basisindtjening før nedskrivning på udlån	156	153	136	109	87
Nedskrivning på udlån	38	-13	-25	-1	18
Basisindtjening	118	166	161	110	69
Kursreg. af noterede værdipapirer m.v. **	-48	6	7	14	13
Ekstraordinær kursavance vedr. sektoraktier **	7	6	35	2	16
Årets resultat før skat	77	178	203	126	98
Skat	21	39	46	32	23
Årets resultat efter skat	56	139	157	94	75
Kursreguleringer i alt, indregnet i de med ** mærkede poster	-32	27	57	29	38
Balance:					
Aktiver i alt	8.050	7.565	6.722	5.306	4.845
Udlån	5.701	5.082	4.378	3.406	2.732
Garantier	1.077	1.817	1.723	1.841	1.523
Indlån	5.035	4.550	4.314	4.082	3.824
Egenkapital	1.048	1.037	912	757	684

*) Som følge af de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, er sammenligningstal for 2004 ikke fuldt ud sammenlignelige med oplysningerne for 2005, 2006, 2007 og 2008 jf. overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen

5 års nøgletal

	2008	2007	2006	2005	*2004
Rentabilitet					
Resultat før skat / gns. egenkapital	7,4	18,3	24,4	17,3	14,7
Resultat efter skat / gns. egenkapital	5,4	14,3	18,8	12,9	11,3
Omkostninger i % af basisindtægter	57,9	57,5	59,5	63,7	69,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,92	2,16	1,63	1,46
Kapitaldækning					
Solvensprocent	14,3	10,1	** 11,2	** 10,8	** 13,1
Kernekapitalprocent	14,3	10,1	** 17,0	** 16,8	** 18,1
Basiskapital før fradrag i forhold til					
risikovægtede poster	17,3	15,2	-	-	-
Vækst i risikovægtede poster	-9,1	28,5	19,3	18,5	4,8
Markedsrisici					
Renterisiko	0,7	0,2	0,5	1,6	2,0
Valutaposition	5,0	87,5	3,0	1,9	1,6
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Aktierisiko, aktier m.v. i pct. af kernekapital	20,4	30,1	18,8	20,5	18,7
Aktierisiko, excl. sektorselskaber	7,9	12,5	8,8	8,5	7,0
Likviditetsrisici					
Udlån i forhold til indlån	116,5	114,6	104,8	87,5	76,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	90,6	42,6	32,7	3,9	63,8
Kreditrisici					
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	4,9	4,8	4,5	4,0
Årets udlånsvækst	12,2	16,1	28,6	24,5	17,6
Summen af store engagementer	41,1	111,1	94,5	118,1	74,6
Årets nettonedskrivningsprocent	0,6	-0,2	-0,4	0,2	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,5	1,9	2,3	3,1	4,5
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4
Nordjyske Bank – aktien:					
Resultat pr. aktie	7,00	17,48	19,78	11,78	9,25
Udbytte pr. aktie	0,00	2,50	2,50	2,50	2,00
Børskurs	78,0	182,0	211,6	146,4	117,0
Indre værdi	136,0	130,5	114,2	95,9	85,5
Børskurs / årets resultat pr. aktie (P/E)	11,1	10,4	10,7	12,4	12,6
Børskurs / indre værdi pr. aktie	0,57	1,40	1,85	1,53	1,37
Medarbejdere					
Ultimo omregnet til heltidsansatte	253	258	251	248	252

*) som følge af de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, er sammenligningstal for 2004 ikke fuldt ud sammenlignelige med oplysningerne for 2005, 2006, 2007 og 2008 jf. overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen

**) beregnet i henhold til tidligere regler

Årets resultat

Tilfredsstillende stigning i forretningsomfanget

Bankens forretningsomfang med kunder udvikler sig fortsat tilfredsstillende.

Indlån, excl. indlån tilknyttet bankens pensionspuljeordninger, er i løbet af året forøget med 725 mio. kr. til i alt 4,2 mia. kr. – svarende til en vækst på mere end 20 pct. Modsat er indlån tilknyttet bankens pensionspuljeordninger, der tilstræbes omlagt til individuelle depoter med investeringsaftaler, i samme periode reduceret med 240 mio. kr. til 789 mio. kr. Det samlede indlån androg ved årets udgang 5,0 mia. kr.

Udlån er i løbet af året forøget med 619 mio. kr. til i alt 5,7 mia. kr. – svarende til en vækst på 12 pct.

Banken indgik i foråret en aftale med Nykredit om slutafregning i forbindelse med Nykredits køb af bankens aktier i Totalkredit. I samme forbindelse blev samarbejdet med Totalkredit ændret, således at der ikke længere stilles garanti for formidlede realkreditlån. Som følge heraf er bankens garantistillelse ekstraordinært reduceret med godt 700 mio. kr.

Korrigeret for den ekstraordinære reduktion i garantistillelsen, kan væksten i det samlede bogførte forretningsomfang med kunder – summen af indlån, udlån og garantier – opgøres til 1.064 mio. kr., svarende til en vækst på 10 pct. Ved årets udgang androg det bogførte forretningsomfang 11,8 mia. kr. Hertil kommer, at bankens FinansCenter forvalter formuer for i alt 3,8 mia. kr. Inklusive formueforvaltning andrager bankens samlede forretningsomfang med kunder således 15,6 mia. kr.

Den samlede balance er forøget med 485 mio. kr. til i alt 8,1 mia. kr.

Basisindtægterne forøget med 7 pct. eller 26 mio. kr.

Den nationale og internationale finanskrise har sammen med tilbageslaget i den indenlandske økonomi sat sine tydelige spor på de finansielle markeder, i form af blandt andet:

- knap og dermed dyrere likviditet, og som følge heraf højere rente på såvel indlån som udlån i pengeinstitutterne
- markante fald i aktie- og obligationskurser, ikke mindst finansielle aktier har været under pres.

Bankens netto renteindtægter er i 2008 forøget med 42 mio. kr. – eller 17 pct. – til i alt 287 mio. kr. Modsat er gebyrer og provisioner m.v., netto, på grund af et væsentligt lavere aktivitetsniveau inden for kapitalforvaltning og handel med værdipapirer, reduceret med 12 mio. kr. – eller 13 pct. – til i alt 81 mio. kr.

Andre driftsindtægter udviser et fald på 4 mio. kr.

De samlede basisindtægter er netto forøget med 7 pct. eller 26 mio. kr. til i alt 386 mio. kr.

Stigning i omkostningerne

Som et led i bankens strategiske udvikling, og med henblik på at styrke bankens personaleressourcer, er der i 2008 igangsat en række uddannelses- og udviklingsaktiviteter. Tilsvarende er der på grund af ændringer i regnskabsreglerne og tilpasning af bankens kreditsystemer til den elektroniske tinglysning gennemført store og dyre udviklingsprojekter i bankens edb-central.

Dette er sammen med en mindre stigning i medarbejderstaben årsagen til, at bankens omkostninger udviser en større stigningstakt end de foregående år, nemlig en stigningstakt på knap 8 pct. til i alt 224 mio. kr.

Som en særlig og yderligere omkostning i 2008 er bankens bidrag på godt 6 mio. kr. – svarende til 25 mio. kr. p.a. – i form af garantiprovision til Det Private Beredskab i henhold til lov om finansiel stabilitet.

Basisindtjeningen – 156 mio. kr.

Basisindtjeningen, før nedskrivninger på udlån m.v. er forøget med 3 mio. kr. til i alt 156 mio. kr. Resultatet ligger i den øverste del af det interval på 140 og 160 mio. kr., som blev meddelt i forbindelse med offentliggørelse af bankens kvartalsrapport pr. 30. september 2008. Forventninger som har været fastholdt hele året.

Nedskrivninger på udlån

Banken foretager løbende vurderinger af boniteten i udlån og tilgodehavender, med henblik på opgørelse af behovet for nedskrivninger og tilbageførsler heraf. I 2008 er der foretaget nye nedskrivninger på 71 mio. kr., medens der er tilbageført nedskrivninger for 26 mio. kr. Nedskrivningerne er således, netto, forøget med 45 mio. kr. Der er endvidere afskrevet 5 mio. kr. direkte over driften. Modtagne renter på nedskrevne fordringer samt indgået på tidligere afskrevne fordringer andrager for 2008 i alt 12 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån påvirker således resultatet negativt med 38 mio. kr. i 2008, medens der i 2007 var en positiv effekt på 13 mio. kr. Denne udvikling skyldes

- dels den økonomiske recession, der har medført, at en række af bankens kunder, inden for især landbrugssektoren, de seneste måneder har mødt store vanskeligheder i form af faldende priser og stigende omkostninger,
- dels at banken på linie med stort set alle øvrige pengeinstitutter har stillet garantier i forbindelse med oprydningen efter Roskilde Bank og ebh-bank – garantier, der i 2008 har belastet bankens regnskab med i alt 7 mio. kr.

Det skal i den forbindelse understreges, at banken ikke har engagementer med det mere spekulative segment af ejendomsmarkedet, som formentlig er den væsentligste årsag til problemerne i de pengeinstitutter, som har måtte opgive selvstændigheden.

Finanstilsynet har ved tilsynets ordinære undersøgelse i banken primo september 2008 gennemgået bankens 70 største engagementer m.v. samt bankens gruppevise nedskrivninger. Gennemgangen gav ikke anledning til ændring af de af banken foretagne nedskrivninger og hensættelser, eller de anvendte principper.

Vanskelige forhold på børsmarkederne

På grund af den nationale og internationale finanskriser har aktiemarkedet det seneste halvandet år været præget af en negativ udvikling. Dette har, sammen med en rentestigning over året, medført et kurstab på bankens beholdning af noterede obligationer og aktier på 48 mio. kr.

Ekstraordinære kursreguleringer

I foråret har banken indgået en aftale med Nykredit om slutafregningen i forbindelse med Nykredits køb af bankens aktier i Totalkredit. I den forbindelse er der ekstraordinært indtægtsført en kursavance på 26 mio. kr.

Modsat har banken – som følge af manglende oplysninger til aktuelle handler – fastsat dagsværdien af bankens aktier i Spar Invest Holding til indre værdi ifølge det senest reviderede årsregnskab, jf. den af banken anvendte regnskabspraksis. Dette har belastet bankens regnskab med et kurstab på 19 mio. kr.

Netto er regnskabet således påvirket af en ekstraordinær kursgevinst på 7 mio. kr.

Resultat før skat forrenter egenkapitalen med 7,4%

Årets resultat før skat andrager for 2008 i alt 77 mio. kr.

Årets resultat efter skat andrager i alt 56 mio. kr. – mod 139 mio. kr. i 2007. Bankens ledelse anser, de vanskelige eksterne forhold taget i betragtning, resultatet for acceptabelt.

Komfortabel likviditetsmæssig situation

Forud for den internationale og nationale finanskriser, som reelt er forårsaget af dårlig økonomi hos et stort antal amerikanske boligejere, havde Nordjyske Bank allerede i april 2007 sikret sig en langsigtet finansiering på det internationale pengemarked i form af et seniorlån på godt 1 mia. kr. Halvdelen med en løbetid på 3 år, det vil sige frem til foråret 2010, og den anden halvdel med en løbetid på 5 år, det vil sige frem til foråret 2012. Herudover har banken et seniorlån på 250 mio. kr., som forfalder 15.08.2009.

Det er bankens overordnede politik at finansiere sine udlån via sædvanlige indlån i banken og egenkapital – og at det yderligere likviditetsmæssige råderum sikres via langfristede seniorlån. Derimod ønsker banken ikke at finansiere udlån med kortfristede lån på pengemarkedet eller via større tidsindsud hentet uden for bankens sædvanlige kundekreds.

Overordnet kan bankens likviditetsmæssige situation opgøres således:

Indlån	5,0 mia. kr.
Egenkapital	1,0 mia. kr.
Egen likviditet	6,0 mia. kr.
Udlån	5,7 mia. kr.
Likviditetsoverskud	0,3 mia. kr.

Hertil kommer ovennævnte seniorlån på godt 1 mia. kr. Aktuelt er der således et likviditetsmæssigt råderum på ca. 1,3 mia. kr. Banken har iværksat en række aktiviteter med henblik på at sikre, at det likviditetsmæssige råderum også på længere sigt fastholdes på et tilfredsstillende niveau.

Det kan supplerende oplyses, at banken ikke har ydet udlandslån til kunder mod garanti. Lån i fremmed mønt til bankens kunder er finansieret direkte og med egne midler. Banken har ikke forøget det finansielle beredskab ved hjemtagelse af realkreditlån i bankens ejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold – udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2008, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2008.

Det er ledelsens vurdering, at der – bortset fra en mindre usikkerhed forbundet med opgørelsen af de gruppevis nedskrivninger på udlån, som er baseret på en ratingmodel, hvor modellen løbende videreudvikles og forbedres via backtest m.v. – ikke er usikkerhed med hensyn til indregning og måling.

Konsolidering og kapitalforhold

Årets resultat efter skat, i alt 56,3 mio. kr., henlægges til egenkapitalen. Herudover er egenkapitalen i løbet af året forøget med 1,8 mio. kr. i forbindelse med omvurdering af bankens domicilejendomme. Dette beløb er henlagt til en særskilt post under reserverne – opskrivningshenlæggelser.

Egenkapitalen er i løbet af året reduceret med 27,5 mio. kr., netto, som følge af tilbagekøb af bankens aktier. Banken har ultimo 2008 en beholdning af egne aktier på i alt 335.438 stk., svarende til en pålydende værdi på 3,4 mio. kr. – eller 4,2 % af den samlede aktiekapital. Efter beslutning på sidste års generalforsamling er der endvidere udbetalt 19,6 mio. kr. i udbytte til aktionærerne.

Netto er bankens egenkapital således forøget med 11,0 mio. kr. i løbet af 2008 – og andrager ved udgangen af året i alt 1.047,5 mio. kr.

Ved opgørelse af bankens kapitaldækning (solvens) anvendes standardmetoderne for beregning af kreditrisici uden for handelsbeholdningen samt markedsrisici. Til brug for måling af de operationelle risici anvendes den såkaldte basisindikator metode. Bankens solvensprocent andrager pr. 31. december 2008 14,3.

På grund af de betydelige fradrag for investeringer i værdipapirer tilknyttet bankens pensionspuljer – værdipapirer, hvor risikoen bæres af pensionsopsparerne – jvf. note 22, er en måling af de vægtede poster i forhold til bankens basiskapital før fradrag, et mere retvisende udtryk for bankens solvens. Vægtede poster i alt udgør således 17,3 pct. af bankens basiskapital før fradrag, d.v.s. banken egenkapital.

I henhold til bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre detaljerede informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring m.v. Disse oplysninger fremgår af bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk.

Bankpakke II

I februar 2009 har Folketinget vedtaget Bankpakke II. Denne bankpakke giver Nordjyske Bank mulighed for at få tilført hybrid kernekapital på op til cirka 180 mio. kr. – og hermed forøge bankens kernekapitalprocent primo året fra 14,3 til 17,3. Ansøgningen herom skal være indgivet senest 30. juni 2009.

Banken forventer p.t. ikke at skulle gøre brug af denne mulighed for at få tilført hybrid kernekapital. Banken har et så stort kapitalgrundlag – baseret på egenkapital – at det vurderes, at banken for at betjene det nuværende markedsområde, ikke har brug for statslig ansvarlig lånekapital. En endelig stillingtagen vil blive truffet i juni måned d.å.

I forbindelse med Bankpakke II blev der åbnet mulighed for at sikre likviditeten i pengeinstitutterne indtil udgangen af 2013 via statsgaranteret funding, samtidig med, at indskydergarantien fra 1/10-2010, hvor den midlertidige statsgaranti udløber, hæves til kr. 750.000,-.

Forslag til generalforsamlingen

Banken er tilsluttet Det Private Beredskab i henhold til lov om finansiel stabilitet. Det betyder, at bankens simple kreditorer, herunder indlånskunder, frem til udgangen af september 2010 er dækket af en statsgaranti. Det betyder også, at banken i perioden frem til udgangen af september 2010 skal betale en garantiprovision, på ca. 2 mio. kr. månedligt, eller i alt ca. 50 mio. kr., samt dække en forholdsmæssig andel af de tab, der konstateres i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter.

I henhold til lov om finansiel stabilitet må der ikke udbetales udbytte til aktionærerne i 2009 og 2010.

Bestyrelsen indstiller, med repræsentantskabets godkendelse, følgende forslag til ændring af bankens vedtægter til behandling på den ordinære generalforsamling, der afholdes den 11. marts 2009 i Arena Nord, Frederikshavn:

- Forlængelse af bemyndigelsen for bestyrelsen til at udvide aktiekapitalen.
- VP Investor Services A/S indføres som aktiebogsfører
- Repræsentantskabet bemyndiges til at kunne vælge ét bestyrelsesmedlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i tilfælde hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning. Denne bemyndigelse er i 2009 tiltænkt anvendt til valg af et uafhængigt medlem med kompetence inden for regnskabsvæsen eller revision, således at bestyrelsen herved opfylder lovkra-vene m.h.t. oprettelse af revisionsudvalg i banken.

Endvidere vil bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at den bemyndiges til

- efter bestyrelsens skøn at optage et ansvarligt lån uden udløbsdato (hybrid kernekapital) i henhold til lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter, jf. bemærkningerne til Bankpakke II på side 9,
- erhvervelse af egne aktier, jf. aktieselskabslovens § 48.

Koncernredegørelse

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for 2008 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 8,9 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, både med hensyn til balance og resultat, set i forhold til bankens, er ubetydelig.

Finansielle risici

Bankens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre engagementer. Den samlede gearing af udlån er moderat – 5,4 gange bankens egenkapital.

Banken har ingen subprime-eksponeringer af nogen art.

Summen af store engagementer, engagementer, der udgør mere end 10 pct. af bankens basiskapital efter fradrag andrager, i alt 41,1 pct. af bankens basiskapital efter fradrag.

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bankens ledelse. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er centralt forankret i bankens kreditkontor.

Bankens markedsrisici styres af bankens FinansCenter efter politikker og rammer, der er fastlagt af bankens ledelse. De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af bankens økonomiafdeling, og bankens ledelse modtager løbende rapportering herom.

Renterisikoen, det vil sige det tab/den gevinst banken vil opnå ved en stigning/et fald i den effektive rente på 1 procentpoint, androg 5,8 mio. kr. ultimo 2008 – eller 0,7 procent af bankens kernekapital efter fradrag.

Banken er kun i beskedent omfang disponeret over for udsving i valutakurserne. Ultimo 2008 androg bankens valutarisiko (indikator 2) 0,2 mio. kr.

Aktierisikoen er opgjort til 20,4 procent. Men korrigeres der for kapitalandele i virksomheder, banken driver i fællesskab med andre pengeinstitutter, de såkaldte sektoraktier, kan aktierisikoen opgøres til beskedne 7,9 procent. Begge beregnet i forhold til kernekapitalen.

Forventninger til 2009

Den økonomiske recession med en forventelig større arbejdsløshed, faldende huspriser samt usikkerheden på aktiemarkedet vil i sig selv lægge en dæmper på den økonomiske aktivitet i samfundet. Hertil kommer de begrænsninger i vækstmulighederne, som lov om finansiel stabilitet har pålagt pengeinstitutsektoren. Derfor forventer banken i 2009 en lavere vækst i forretningsomfanget end i de foregående år.

Banken forventer i 2009 at have en fortsat pæn basisindtjening før nedskrivninger på udlån og kursregulering af børsnoterede værdipapirer – og på niveau med hvad der er realiseret i 2008 – eller på 140–160 mio. kr. – efter der er afholdt en provisionsbetaling på 25 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med statsgarantiordningen.

Det samlede resultat vil naturligvis være påvirket af nedskrivningsposten på udlån og kursudviklingen på bankens beholdning af noterede værdipapirer. Den største usikkerhedsfaktor ligger på nedskrivningsposten på udlån og garantier, hvor den økonomiske recession må forventes at medføre en stigning i nedskrivningsprocenten i 2009. Dybden og konsekvenserne af det økonomiske tilbageslag er svært at kvantificere, men en tabsprocent på mellem 0,75 og 1,00 i 2009 skønnes ikke urealistisk.

Ejer- og aktionærforhold

Bankens aktiekapital på 80,4 mio. kr. er fordelt på 8.040.000 aktier med en stykstørrelse på 10 kr., som alle har samme rettigheder. Aktierne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

I henhold til bankens vedtægter skal aktierne noteres på navn. Aktierne er frit omsættelige, dog kræver det bankens samtykke, såfremt en erhverver opnår 10 pct. eller mere af bankens aktiekapital.

Stemmeret på bankens generalforsamling udøves således, at hver påbegyndt kr. 100 i samlet aktiebesiddelse giver 1 stemme. 1.000 stemmer er dog det højeste antal stemmer, nogen aktionær kan afgive på egne vegne.

Mere end 90 procent af aktiekapitalen på 80,4 mio. kr. ejes af private aktionærer, der altovervejende også er kunder i banken. Nordjyske bank har godt 20.000 aktionærer, men ingen "storaktionærer", d.v.s. ingen aktionær har i henhold til aktieselskabslovens §§28a og 28b anmeldt, at de ejer 5 procent eller mere af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er, med repræsentantskabets godkendelse, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 69,6 mio. kr. til i alt 150 mio. kr. Af nye aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, kan indtil 25 mio. kr. udbydes i fri tegning uden fortrinsret for bankens aktionærer.

Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til lade banken erhverve egne aktier til enhver tid maksimalt svarende til 10 pct. af bankens nominelle aktiekapital, og således at aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 pct.

Bestyrelse og repræsentantskab

Bestyrelsen består af 4 – 6 medlemmer, p.t. 6 medlemmer, som vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. Bestyrelsesmedlemmer, der vælges af repræsentantskabet, vælges for to år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Udtræder et sådant medlem af repræsentantskabet, ophører medlemskabet af bestyrelsen. Herudover består bestyrelsen af de yderligere medlemmer, som lovgivningen måtte foreskrive, p.t. 3 medarbejderrepræsentanter.

På generalforsamlingen i marts 2009 foreslås vedtægtsændring, hvorefter repræsentantskabet bemyndiges til – udover medlemmer valgt af og mellem repræsentantskabets medlemmer – at vælge et medlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i tilfælde hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning. Denne bemyndigelse er i 2009 tiltænkt anvendt til valg af et uafhængigt medlem med kompetence inden for regnskabsvæsen eller revision, således at bestyrelsen herved opfylder lovkravene m.h.t. oprettelse af revisionsudvalg i banken.

Repræsentantskabet består af mindst 25 og højst 50 medlemmer, p.t. 43 medlemmer. Medlemmerne vælges af generalforsamlingen. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der tilstræbes en så vidt muligt ligelig repræsentation fra bankens virkeområde, der afspejler bankens aktionærsammensætning og forretningsmæssige struktur. Når et repræsentantskabsmedlem er fyldt 67 år, udtræder vedkommende af repræsentantskabet på den nærmest følgende ordinære generalforsamling.

Ændringer i bankens vedtægter

Forslag om ændringer i bankens vedtægter kan vedtages af generalforsamlingen, såfremt mindst to tredjedele af aktiekapitalen er repræsenteret med stemmeret, og såfremt forslaget vedtages med mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Hvis ikke mindst to tredjedele af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, kan forslag om vedtægtsændringer, der er stillet af repræsentantskabet eller bestyrelsen og som har opnået mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen der er repræsenteret.

Forslag om vedtægtsændringer, der er vedtaget enstemmigt af repræsentantskabet, kan vedtages endeligt på en enkelt generalforsamling med et flertal på mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, uden hensyn til det repræsenterede aktiebeløb.

God selskabsledelse

Bestyrelse og direktion i Nordjyske Bank har forholdt sig til "Anbefalingerne om god selskabsledelse" i relevant omfang. Bankens holdning til anbefalingerne er generelt positiv, og det er bestyrelsens opfattelse, at banken i vid udstrækning efterlever anbefalingerne.

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Det er bankens mål at forblive en selvstændig bank, som helt bevidst og med stor succes ønsker at være en lokalt forankret og synlig bank på et klart værdigrundlag, som bygger på nærhed, tillid og tryghed. Banken ønsker at præstere økonomiske resultater, der tilfredsstiller aktionærernes langsigtede afkastforventninger, og som ligger på niveau med den bedste fjerdedel af sammenlignelige pengeinstitutter.

Nordjyske Bank har stemmeretsbegrænsninger i sine vedtægter. Det er bestyrelsens opfattelse, at disse stemmeretsbegrænsninger understøtter bankens mål om selvstændighed og forretningsmæssig udvikling til gavn for aktionærer, medarbejdere, kunder og lokalsamfund.

Interessenternes rolle og interesse

Relationerne til interessenterne er central for en lokalt forankret virksomhed, og der er derfor fra både bestyrelsens og direktionens side til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil.

Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærerne også tages hensyn til ønsker hos vores øvrige interessenter (medarbejdere, kunder og lokalsamfund).

Åbenhed og gennemsigtighed

Åbenhed og gennemsigtighed er af vital betydning for Nordjyske Banks fremtid, og bestyrelsen ønsker størst mulig åbenhed om banken. Alle væsentlige oplysninger for aktionærer, kunder og finansmarkederne offentliggøres derfor uden forsinkelse.

Banken opererer i overensstemmelse med generelle oplysningsforpligtelser udstedt af NASDAQ OMX Copenhagen og følger anbefalingen heri om at offentliggøre kvartalsrapporter. To gange årligt udsendes der endvidere rapporter om bankens virksomhed til samtlige navnenoterede aktionærer.

Nordjyske Bank henvender sig i vid udstrækning alene til danske investorer. Derfor har bestyrelsen ikke fundet det relevant at offentliggøre selskabsmeddelelser på engelsk. Bankens årsrapporter, samt kvartals- og halvårsrapporter offentliggøres i en engelsksproget version.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse. Bestyrelsens opgaver og ansvar er i øvrigt fastlagt i en forretningsorden, som følger de lovbestemte krav for pengeinstitutter.

Bestyrelsen holder 11 ordinære møder om året. Hertil kommer deltagelse i 2 årlige repræsentantskabsmøder samt i én årlig kreditgennemgang.

Bestyrelsens sammensætning

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling, samt bred erhvervmæssig baggrund. Lovgivningen stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier.

Bankens bestyrelse benytter ikke udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at mødefrekvensen muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen foretager en gang årligt en evaluering af samarbejdet i bestyrelsen, direktionens arbejde samt samarbejdet mellem bestyrelse og direktion.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af årsrapporten.

Direktionen er kontraktansat og fast aflønnet. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for hverken bestyrelse eller direktion. Der henvises i øvrigt til note 5 i årsrapporten

Risikostyring

Bestyrelsen har stedse fuld opmærksomhed på bankens risici og følger regelmæssigt op herpå. I bankens årsrapport er der redegjort for væsentlige dele af bankens risikostyring.

Revision

Bestyrelsen har generelt en løbende, tæt og kritisk dialog med såvel de generalforsamlingsvalgte uafhængige revisorer som den interne revisionschef.

Ledelseshverv pr. 31. december 2008**Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre danske aktieselskaber****Advokat Hans Jørgen Kaptain (formand)**

Formand for bestyrelsen i

B & H EL-Artikler A/S, BIA A/S, Dafolo Holding A/S, GKH Invest, Hjallerup Maskinforretning A/S, Jarnes A/S, Nordjysk Luftteknik A/S, Skagerak 2000 A/S, Skagerak Holding A/S, Stampen Træ-Pak A/S, Stiholt Holding A/S, Aktieselskabet Sæby Fiskeindustri.

Bestyrelsesmedlem i

Cosmos Trawl A/S, GMC Holding A/S, Holdingselskabet HT A/S, Hydra Tech A/S, Novi Management A/S, RAIS A/S, Scandinavian Brake Systems A/S, Skanderborg Maskinforretning A/S, Sæby Storkøb A/S.

Direktør i

Kaptain ApS

Gårdejer Erik Broholm Andersen

Direktør og bestyrelsesmedlem i

2B Biogas A/S.

Gårdejer Per Lykkegaard Christensen

Bestyrelsesmedlem i

Farmas A/S

Apoteker Henrik Lintner

Bestyrelsesmedlem i

D.A. Invest og udvikling A/S

Medlemspension af 1.1.2005 A/S.

Autoforhandler Sten Uggerhøj

Direktør og bestyrelsesmedlem i

Uggerhøj A/S,

Formand for bestyrelsen i

Uggerhøj Silkeborg A/S, Ejendomsselskabet Møllehuset A/S, A/S Holst Sørensen, Frederikshavn

Bestyrelsesmedlem i

A/S Knud Uggerhøj, Uggerhøj Herning A/S, Ejendomsselskabet Weddelsborgvej 1 A/S, Aktieselskabet Trigon, Fortin Madrejon A/S, Southfarms A/S.

Direktionsmedlemmers ledelseshverv**Adm. direktør Jens Ole Jensen**

Bestyrelsesmedlem i

DLR kredit A/S.

Vækst-Invest Nordjylland A/S

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Note	2008	2007
Renteindtægter	1	511.523	405.853
Renteudgifter	2	225.723	162.420
Netto renteindtægter		285.800	243.433
Udbytte af aktier m.v.		5.301	2.807
Gebyrer og provisionsindtægter	3	83.305	96.704
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.570	3.259
Netto rente- og gebyrindtægter		371.836	339.685
Kursreguleringer	4	- 32.477	26.460
Andre driftsindtægter		5.766	5.637
Udgifter til personale og administration	5	218.050	201.415
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.872	5.149
Andre driftsudgifter		6.795	677
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		38.331	- 13.574
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder ..		56	161
Resultat før skat		77.133	178.276
Skat	6	20.823	39.054
Årets resultat		56.310	139.222

Balance, 31. december

Beløb i 1.000 kroner

	Note	2008	2007
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		48.714	65.335
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	805.452	733.841
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	10.238	9.879
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	5.690.478	5.072.210
Obligationer til dagsværdi	9	387.957	344.598
Aktier m.v.	10	176.315	202.952
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.000	1.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.864	8.808
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11	659.480	926.526
Grunde og bygninger i alt	12	130.720	125.162
– Investeringsejendomme		34.562	33.561
– Domicilejendomme		96.158	91.601
Øvrige materielle aktiver	13	4.605	5.545
Aktuelle skatteaktiver		14.186	0
Udskudte skatteaktiver	6	5.600	4.000
Midlertidigt overtagne aktiver		838	1.603
Andre aktiver		105.356	64.015
Aktiver i alt		8.049.803	7.565.474

Balance, 31. december

Beløb i 1.000 kroner

	Note	2008	2007
Passiver:			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	1.768.403	1.866.127
Indlån og anden gæld	17	4.246.123	3.521.444
Indlån i puljeordninger		788.571	1.028.268
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18	50	13
Aktuelle skatteforpligtelser		0	946
Andre passiver		176.682	95.975
Periodeafgrænsningsposter		20	27
Gæld i alt		6.979.849	6.512.800
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	19	13.289	11.927
Hensættelser til tab på garantier		5.038	3.120
Hensatte forpligtelser i alt		18.327	15.047
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	20	4.102	1.067
Efterstillede kapitalindskud i alt		4.102	1.067
Egenkapital			
Aktiekapital	21	80.400	80.400
Opskrivningshænlæggelser		21.249	19.460
Andre reserver:			
– lovpligtige reserver		619	562
Overført overskud		945.257	936.138
Egenkapital i alt	22	1.047.525	1.036.560
Heraf foreslået udbytte		0	20.100
Passiver i alt		8.049.803	7.565.474

Bevægelser på egenkapitalen

	2008	2007
Beløb i 1.000 kr.		
Egenkapital primo året	1.036.560	912.190
Resultat for året	56.310	139.222
Indtægter og udgifter der er indregnet direkte på egenkapitalen:		
Kursgevinst ved salg af egne aktier, før skat . . .	- 9.830	160
Aktuel skat af solgte egne aktier	2.457	- 40
Regulering af udskudt skat, egne aktier	3.885	400
	<u>- 3.488</u>	<u>520</u>
Omvurdering af domicilejendomme	1.790	15.127
I alt indregnet direkte på egenkapitalen	<u>- 1.698</u>	<u>15.647</u>
Samlet indkomst	54.612	154.869
Ændringer i anvendt regnskabspraksis	0	- 2.468
Udbetalt udbytte	- 19.611	- 19.897
Kapitaltilførsler og -nedsættelser:		
Salg af egne aktier	49.486	90.183
Køb af egne aktier	- 73.522	- 98.317
Kapitaltilførsler og -nedsættelse, netto	<u>- 24.036</u>	<u>- 8.134</u>
Egenkapital ultimo året	<u>1.047.525</u>	<u>1.036.560</u>

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Bankens årsrapport er opstillet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, bestemmelser og vejledninger udstedt af Finanstilsynet samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Bestemmelserne i "Bekendtgørelse nr. 1265 af 27. oktober 2007 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl." (regnskabsbekendtgørelsen) er "forenelige" med internationale regnskabsstandarder, som fastlagt af IASB (International Accounting Standards Board).

I henhold til overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen er måling af udlån og andre tilgodehavender for 2004 i "5 års hovedtal" og "5 års nøgletal" ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007.

Koncernforhold

Banken ejer den samlede aktiekapital i Sæbygård Skov A/S, Frederikshavn. Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, både med hensyn til balance og resultat, set i forhold til bankens, er ubetydelig.

Indregning

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser indregnes i balancen med virkning fra afregningsdatoen.

Periodisering

Samtlige renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner periodiseres inden for regnskabsåret. Gebyr- og provisionsindtægter, der udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, periodiseres over lånets forventede løbetid.

Tilgodehavende og skyldige renter m.v., som ikke er tilskrevet konti, indgår under "andre aktiver" henholdsvis "andre passiver".

Andre provisioner og gebyrer indtægtsføres ved forfald.

Værdifastsættelse - tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån værdifastsættes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån, der ikke er reverseforretninger, værdifastsættes efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til en lavere værdi, hvis der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker vurderes alle individuelt for objektiv indikation for værdiforringelse. For væsentlige udlån foretages der ligeledes en individuel vurdering af om der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivningsbehovet opgøres individuelt, når der på individuelt niveau foreligger objektiv indikation for værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet samt øvrige udlån vurderes efterfølgende på porteføljebasis.

Der foretages en porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet som følge af objektiv indikation for værdiforringelse af grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Porteføljevurderingen baseres på rating af kunderne med baggrund i økonomiske nøgletal. Ved beregning af behovet for gruppevis nedskrivninger anvendes en bruttotilgangsmetode. Metoden medfører at, de samlede

gruppevis nedskrivninger udgøres af summen af de enkelte kunders forværring i ratingklasserne uden hensyn til, at andre kunder i perioden har fået en bedre rating.

Et individuelt udlån eller en gruppe af udlån anses som værdiforringet, hvis og kun hvis der er objektiv indikation for værdiforringelse som et resultat af en eller flere begivenheder, der er indtruffet efter den første indregning af lånet, og denne eller disse begivenheder har indflydelse på de forventede fremtidige betalingsstrømme, som kan estimeres pålideligt. Som diskonteringsfaktor anvendes den aftalte effektive rentesats på det individuelle udlån. For porteføljer af udlån anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats på de enkelte udlån i porteføljen.

Nedskrivningerne opgøres som forskellen mellem den amortiserede kostpris og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger, herunder realisationsværdien af eventuelle sikkerheder. De fremtidige betalinger er opstillet på baggrund af det mest sandsynlige udfald.

Porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet for grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko, er baseret på en ratingmodel, hvor modellen løbende videreudvikles og forbedres via backtest m.v.

Værdifastsættelse – værdipapirer

Obligationer, aktier og finansielle instrumenter, der er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen eller på udenlandsk børs, er værdisat til lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer er værdisat til indfrielseskursen tilbagediskonteret fra forfaldstidspunktet til ultimo året.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v., er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes senest aflagte og godkendte regnskaber. Øvrige unoterede værdipapirer er optaget til anskaffelsesværdi eller en eventuel lavere dagsværdi. Kapitalandele i bankens datterselskab er værdisat til indre værdi.

Værdifastsættelse – materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model. Banken har ikke anvendt eksterne parter i forbindelse med måling af investeringsejendommenes værdi. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles til omvurderede værdier opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af de efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Banken har ikke anvendt eksterne parter i forbindelse med måling af domicilejendommenes værdi. Afskrivningerne er beregnet lineært på basis af en gennemsnitlig brugstid på 50 år, samt under hensyntagen til bygningernes forventede scrapværdi.

Med hensyn til de fastsatte afkastkrav ved værdifastsættelse af bankens ejendomme henvises til note 12.

Øvrige materielle aktiver er optaget til anskaffelsespriser med fradrag af afskrivninger. Afskrivningerne er beregnet lineært på basis af en gennemsnitlig brugstid på 3 år for edb-udstyr og 5 år for øvrige driftsmidler.

Fremmed valuta

Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter kursen på transaktionstidspunktet.

Mellemværender i og beholdninger af valuta er opgjort til de af Danmarks Nationalbank fastsatte valutakurser spot ultimo året.

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

Udækkede pensionsforpligtelser samt personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale afsættes i balancen under posten "hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

Andre personaleforpligtelser, der er kortfristede, medtages i balancen som gæld under posten "Andre passiver".

Garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i note 23 "Eventualforpligtelser". Garantierne bliver løbende gennemgået og vurderet kritisk for at afdække, om der er risiko for, at de vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer.

Hensættelser til tab på garantier indgår under hensatte forpligtelser i balancen.

Skatteforhold

Banken er sambeskattet med datterselskabet, Sæbygård Skov A/S. Selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen.

Eventuel udskudt skat, beregnet på grundlag af den gældende skattesats, er passiveret under "hensættelser til udskudt skat". Et eventuelt skatteaktiv (negativ udskudt skat) aktiveres under "udskudte skatteaktiver". Der hviler ingen latent skat på bankens aktiver.

Noter til årsregnskabet

Beløb i 1.000 kr.

	2008	2007
1. Renteindtægter:		
Rente af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker *)	27.731	30.218
Rente af udlån og andre tilgodehavender *)	449.104	356.517
Rente af obligationer	21.028	12.821
Afledte finansielle instrumenter		
- valutakontrakter	11.945	5.686
- rentekontrakter	1.059	220
Renteindtægter i øvrigt	656	391
I alt renteindtægter	<u>511.523</u>	<u>405.853</u>
*) Heraf renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
2. Renteudgifter:		
Rente til kreditinstitutter og centralbanker *)	80.317	62.526
Rente til indlån og anden gæld *)	145.175	99.466
Rente til udstedte obligationer	1	0
Rente til efterstillede kapitalindskud	52	2
Renteudgifter i øvrigt	178	426
I alt renteudgifter	<u>225.723</u>	<u>162.420</u>
*) Heraf renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Indlån og anden gæld	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
3. Gebyrer og provisionsindtægter:		
Værdipapirhandel og depoter	34.283	48.591
Betalingsformidling	8.986	8.820
Lånesagsgebyrer	13.865	14.692
Garantiprovision	16.177	14.922
Øvrige gebyrer og provisioner	9.994	9.679
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>83.305</u>	<u>96.704</u>

Beløb i 1.000 kr.

	2008	2007
4. Kursreguleringer:		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	359	- 187
Obligationer	- 9.106	- 14
Aktier m.v.	- 20.710	16.823
Investeringsjendomme	49	5.908
Valuta	3.950	5.310
Afledte finansielle instrumenter	- 3.357	359
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-196.263	- 23.815
Indlån i puljeordninger	192.601	22.076
	- 32.477	26.460
5. Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til:		
- direktion	2.878	2.924
- direktion, reg. af pensionsforpligtelser	1.660	773
- bestyrelse	1.080	1.005
- repræsentantskab	301	284
	5.919	4.986
Personaleudgifter:		
- lønninger	105.679	97.789
- pensioner	11.107	10.325
- udgifter til social sikring	10.884	10.815
	127.670	118.929
Øvrige administrationsudgifter	84.461	77.500
	218.050	201.415
Incitamentsprogrammer:		
Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af bankens ledelse.		
Direktionens fratrædelsesvilkår:		
Der er gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder		
Der ydes ingen kompensation til direktion eller medarbejdere, hvis de fratræder uden gyldig grund eller at deres stilling nedlægges som følge af overtagelsestilbud.		
Antal beskæftigede:		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede . . .		
	257,6	254,9
Revisionshonorar:		
Samlet honorar til de revisionsvirksomheder der udfører den lovpligtige revision		
	533	589
Heraf andre ydelser end revision		
	0	0

6. Skat:	2008		2007	
	indkomst	skat 25 pct.	indkomst	skat 25 pct.
Skatteprocent				
Skat af årets indkomst:				
Skat der føres via resultatopgørelsen:				
Resultat før skat	77.133	19.283	178.276	44.569
Kursavance anlægsaktier, ikke skattepligtig	17.996	- 4.499	19.967	- 4.992
Andre ikke skattepligtige indtægter	487	- 122	893	- 223
Udgifter, der ikke er fradragsberettigede	1.374	344	2.574	644
Skattemæssige reguleringer		4.294		- 198
Aktuel skat		19.300		39.800
Regulering af udskudt skat		2.285		1.860
Ændring af udskudt skat som følge af ændring af skattesats fra 28% til 25% i 2007		0		500
Efterregulering af tidligere års skat		- 762		- 3.106
I alt skat der føres via resultatopgørelsen		20.823		39.054
Skat der posteres direkte på egenkapitalen:				
Realiseret avance ved handel med egne aktier	- 9.830	- 2.457	160	40
I alt skat af årets indkomst		18.366		39.094
Udskudt skat:				
Egne aktier	- 16.425	- 4.110	- 941	- 400
Urealiseret avance på værdipapirer m.v.	17.138	4.288	9.119	2.445
Materielle anlægsaktiver	- 3.205	- 801	- 3.034	- 759
Gebyrer og provisioner	- 15.896	- 3.974	- 14.971	- 3.743
Goodwill	0	0	- 3.751	- 938
Andet, netto		- 1.003		- 605
I alt udskudt skat		- 5.600		- 4.000

Beløb i 1.000 kroner

	2008	2007
7. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Anfordringstilgodehavender	29.640	29.407
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	717.852	669.731
- over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
- over 1 år og til og med 5 år	42.281	11.727
- over 5 år	15.679	22.976
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	805.452	733.841
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker ...	717.851	569.731
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	87.601	164.110
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	805.452	733.841
8. Udlån og andre tilgodehavender:		
Anfordringstilgodehavender	841.799	847.675
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	789.096	629.808
- over 3 måneder og til og med 1 år	1.490.608	1.266.630
- over 1 år og til og med 5 år	1.154.924	995.248
- over 5 år	1.424.289	1.342.728
I alt udlån	5.700.716	5.082.089
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher		
Landbrug, jagt og skovbrug	18,2%	14,8%
Fiskeri	2,7%	2,3%
Fremstillingsvirksomhed m.v.	7,9%	7,4%
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,8%	4,3%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	9,1%	8,6%
Transport, post og telefon	2,1%	1,3%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikring .	1,8%	0,8%
Ejendomsadministration og -handel	6,0%	5,4%
Øvrige erhverv	5,6%	3,7%
	58,2%	48,6%
Offentlige myndigheder	0,1%	0,1%
Private	41,7%	51,3%
I alt	100,0%	100,0%

Beløb i 1.000 kroner

2008
2007
8. Udlån og andre tilgodehavender, fortsat:
Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger primo	121.993	127.116
Nedskrivninger i årets løb	63.815	47.229
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	23.026	47.606
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	9.092	4.746

Nedskrivninger ultimo	153.690	121.993
-----------------------	---------	---------

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger primo	10.470	17.112
Nedskrivning i årets løb	3.505	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	868	6.642

Nedskrivninger ultimo	13.107	10.470
-----------------------	--------	--------

Nedskrivninger af udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:

Individuelt nedskrevne udlån:

Værdi før nedskrivning	425.098	409.718
Værdi efter nedskrivning	271.557	294.777

Gruppevis nedskrevne udlån:

Værdi før nedskrivning	3.120.920	2.607.875
Værdi efter nedskrivning	3.107.813	2.597.405

9. Obligationer til dagsværdi:

Realkreditobligationer	367.365	321.244
Statsobligationer	12.349	12.783
Andre børsnoterede obligationer	8.243	10.571

I alt obligationer til dagsværdi	387.957	344.598
----------------------------------	---------	---------

Beløb i 1.000 kroner

	2008		2007	
10. Aktier:				
Børsnoterede aktier m.v.	52.123		71.325	
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi	108.374		118.895	
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	1.154		45	
Øvrige aktier m.v.	14.664		12.687	
	<hr/>		<hr/>	
I alt aktier m.v.	176.315		202.952	
11. Aktiver tilknyttet puljeordninger:				
Obligationer:				
Indeksobligationer	199.294		204.518	
Øvrige obligationer	216.024	415.318	277.012	481.530
	<hr/>		<hr/>	
Aktier:				
Investeringsforeningsbeviser	143.221		239.064	
Øvrige aktier	100.941	244.162	205.932	444.996
	<hr/>		<hr/>	
	659.480		926.526	
12. Grunde og bygninger:				
Investeringsjendomme:				
Dagsværdi primo	33.561		19.772	
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	952		8.359	
Afgang i årets løb	0		- 450	
Årets værdiregulering til dagsværdi	49		5.880	
	<hr/>		<hr/>	
Dagsværdi ultimo	34.562		33.561	
Domicilejendomme:				
Omvurderet værdi primo	91.601		72.229	
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.387		5.584	
Afskrivninger	- 1.683		- 1.735	
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet direkte på egenkapitalen	1.790		15.126	
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen	63		397	
	<hr/>		<hr/>	
Ultimo	96.158		91.601	
<p>Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på 7% p.a. i Frederikshavn, Hjørring, Skagen og Sæby og 9% p.a. i øvrige byer. Banken har ikke anvendt eksterne parter i forbindelse med måling af ejendommenes værdi.</p>				

Beløb i 1.000 kroner

	2008		2007	
13. Øvrige materielle aktiver:				
Samlet kostpris primo	46.452		44.869	
- tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.311		3.741	
- afgang i årets løb	57	48.706	2.158	46.452
Af- og nedskrivninger primo	40.907		38.399	
- årets afskrivninger	3.251		4.089	
- årets tilbageførte af- og nedskrivninger	57	44.101	1.581	40.907
Bogført værdi ultimo		4.605		5.545
14. Afledte finansielle instrumenter:				
	nom. værdi	netto markeds- værdi	nom. værdi	netto markeds- værdi
Valutarelaterede forretninger				
- terminsforretninger, køb	967.268	- 29.550	589.731	- 883
- terminsforretninger, salg	476.371	7.976	101.718	3.856
- uafviklede spotforretninger, køb	25.127	- 18	2.749	- 1
- uafviklede spotforretninger, salg	11.175	111	14.418	19
- valutaswaps	392.979	- 2.351	241.492	763
Renterelaterede forretninger:				
- terminsforretninger, køb	1.544	29	0	0
- terminsforretninger, salg	1.564	- 2	455	4
- uafviklede spotforretninger, køb	28.116	150	42.655	17
- uafviklede spotforretninger, salg	26.430	- 58	5.406	9
- renteswaps	348.576	0	292.741	0
Aktierelaterede forretninger:				
- uafviklede spotforretninger, køb	25.483	162	4.197	- 41
- uafviklede spotforretninger, salg	38.042	- 208	5.704	57
- udstedte aktieoptioner	0	0	0	0
I alt afledte finansielle forretninger	2.342.675	- 23.759	1.301.266	3.800
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb:				
Andre aktiver		50.679		12.870
Andre passiver		74.438		9.070
		- 23.759		3.800

Beløb i 1.000 kr.

2008
2007
15. Markedsrisici
Renterisiko på gældsinstrumenter

Fordelt på valutaer

DKK	6.134	1.658
CHF	- 612	- 83
EUR	312	- 227
Andre valutaer, netto	- 32	- 69
	<hr/>	<hr/>
I alt	5.802	1.279
- pct. af kernekapital efter fradrag	0,7	0,2

Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved en ændring i den effektive rente på 1 procentpoint.

Valutarisiko

Valutakursindikator 1	43.496	590.722
- i pct. af kernekapital efter fradrag	5	87,5

Valutakursindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og valutaer hvor banken har en nettogæld.

Valutakursindikator 2	214	668
- i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,1

Valutakursindikator 2, som tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation, udtrykker det maksimale beløb, som banken med 99 pct. sandsynlighed kan risikere at tabe i de følgende 10 døgn, såfremt valutapositionen ikke ændres.

16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Anfordring	318.057	294.584
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	211.759	372.830
- over 3 måneder og til og med 1 år	290.000	0
- over 1 år og til og med 5 år	948.587	1.198.713
	<hr/>	<hr/>
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.768.403	1.866.127

Beløb i 1.000 kroner

2008
2007
17. Indlån og anden gæld:

Anfordring	2.494.498	2.486.501
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	476.282	395.000
- over 3 måneder og til og med 1 år	686.617	247.803
- over 1 år og til og med 5 år	142.656	81.274
- over 5 år	446.070	310.866

I alt indlån	4.246.123	3.521.444
--------------	-----------	-----------

Fordelt på kategorier:

Anfordring	2.415.417	2.457.572
Opsigelse	675.426	187.846
Tidsindskud	487.795	374.593
Særlige indlån	667.485	501.433

I alt indlån	4.246.123	3.521.444
--------------------	-----------	-----------

18. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:

Anfordring	0	0
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	0	0
- 3 måneder og til og med 1 år	0	0
- over 1 år og til og med 5 år	13	0
- over 5 år	37	13

I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	50	13
------------------------------------------------------	----	----

19. Hensættelser til pension og lign. forpligtelser :

Pensionstilsagn:

Banken er forpligtet til at udbetale pension m.v. til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen og deres efterladte. Nutidsværdien af denne forpligtelse

Jubilæumsgratiale	9.427	8.242
	3.862	3.685

I alt hensættelser til pension og lign. forpligtelser ..	13.289	11.927
----------------------------------------------------------	--------	--------

20. Efterstillede kapitalindskud:

Medarbejderobligationer:

Hovedstol, i alt 239 stk.	4.102	1.067
Heraf medregnet ved opgør. af basiskapital	4.102	1.067
Renter i regnskabsåret	52	2
Omkostninger i regnskabsåret ved optagelse	0	0

Beløb i 1.000 kroner

2008
2007
21. Aktiekapital:

 Bankens aktiekapital er fordelt på 8.040.000 aktier
a 10 kr.

Beholdning af egne aktier:

Erhvervet

Antal egne aktier	565.503		469.828	
Pålydende værdi		5.655		4.698
Pct. af aktiekapitalen	7,0%		5,8%	
Samlet købspris		73.522		98.317

Afhændet

Antal egne aktier	326.835		427.112	
Pålydende værdi		3.268		4.271
Pct. af aktiekapitalen	4,1%		5,3%	
Samlet salgspris		39.656		90.343

Ultimo

Antal egne aktier	335.438		96.770	
Pålydende værdi		3.354		968
Pct. af aktiekapitalen	4,2%		1,2%	

 Erhvervelse og afhændelse af egne aktier er sket som
led i bankens almindelige daglige virksomhed

22. Kapitalkrav:

Egenkapital iflg. balance		1.047.525		1.036.560
Kernekapital		1.026.276		1.017.100
Foreslået udbytte	0		20.100	
Aktiverede skatteaktiver	5.600	5.600	4.000	24.100
Kernekapital efter fradrag		1.020.676		993.000
Supplerende kapital:				
Opskrivningshennælgelser	21.249		19.459	
Efterstillede kapitalindskud	4.102	25.351	1.067	20.526
Basiskapital før fradrag		1.046.027		1.013.526
Fradrag i henhold til lov om finansiel virksomhed § 139		182.336		338.782
Basiskapital efter fradrag		863.691		674.744
Vægtede poster i alt		6.059.140		6.664.550
Solvensprocent	14,3%		10,1%	
Minimumskrav til basiskapital jf. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 1, nr. 1		484.731		533.164

Beløb i 1.000 kroner

2008
2007
23. Eventualforpligtelser:

Finansgarantier	266.241	268.771
Tabsgarantier for realkreditlån	571.050	1.315.817
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	8.817	7.725
Øvrige eventualforpligtelser	231.338	226.691
	<hr/>	<hr/>
I alt	1.077.446	1.819.004

Andre forpligtende aftaler	0	0
----------------------------------	---	---

Pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til Danmarks Nationalbank er

pantsat obligationer	199.846	7.986
pantsat aktier	95.623	0
I alt pantsat	<hr/> 295.469	<hr/> 7.986

24. Nærtstående parter:

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:

Direktion	3.521	1.600
Bestyrelse	46.150	14.361

Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser.

Rentesatser ult. % p.a.

Direktionen	4,17 - 7,51
Bestyrelsen	3,42 - 14,25

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier i Nordjyske Bank A/S pr. 31.12.2008:

	Antal aktier
Erik Broholm Andersen	2.840
Oluf Andersen	21.252
Per Lykkegaard Christensen	1.630
Tina Hansen	1.572
Jens Ole Jensen	37.042
Hans Jørgen Kaptain	12.304
Hanne Karlshøj	2.812
Henrik Lintner	3.249
Arne Ugilt	2.529
Sten Uggerhøj	44.702

Beholdningerne indbefatter husstandens og eventuelle selskabers beholdninger

Påtegninger

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2008 for Nordjyske Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktionen

Frederikshavn, den 10. februar 2009

Jens Ole Jensen
adm. direktør

/Bjarne Haugaard
underdirektør

Bestyrelsen

Frederikshavn, den 10. februar 2009

Hans Jørgen Kaptain

Erik Broholm Andersen

Oluf Andersen

Per Lykkegaard Christensen

Tina Hansen

Hanne Karlshøj

Henrik Lintner

Arne Ugilt

Sten Uggerhøj

Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsrapporten for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 2008. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Frederikshavn, den 10. februar 2009

Jan L. Sørensen
revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Nordjyske Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar 2008 – 31. december 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelse, samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udvælgelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2008 – 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Frederikshavn, den 10. februar 2009

BDO ScanRevision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen
statsautoriseret revisor

Beierholm

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Jens Rytter Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser udsendt i 2008

12.02.2008	Årsregnskabsmeddelelse for 2007
13.02.2008	Ordinær generalforsamling, indkaldelse
21.02.2008	Årsrapport 2007
06.03.2008	Forløbet af ordinær generalforsamling
06.03.2008	Ændring af bankens bestyrelse
06.03.2008	Ændring af samarbejdsaftale med Totalkredit
19.05.2008	Kvartalsrapport 1. kvartal 2008
05.08.2008	Halvårsrapport 2008
06.08.2008	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
07.08.2008	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
08.08.2008	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
03.09.2008	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
06.10.2008	Nordjyske Bank tilslutter sig den nye statsgaranti
15.10.2008	Fremrykning af offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2008
20.10.2008	Kvartalsrapport pr. 30. september 2008
31.10.2008	Nordjyske Bank, finanskalender for 2009
18.11.2008	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
23.12.2008	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier

Finanskalender 2009

10.02. 2009	Offentliggørelse af årsrapport for 2008
11.03. 2009	Ordinær generalforsamling
18.05. 2009	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2009
04.08. 2009	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2009
16.11. 2009	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2009

Repræsentantskab

Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (formand)
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (næstformand)
Materialist Oluf Andersen, Skagen
Salgschef Peter Andersen, Tårs
Fælckredder Poul Andersen, Tårs
Salgschef Ejgil Bech, Bindslev
Møbelhandler Erling Christensen, Hørmested
Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup
Fiskeskipper Thomas Christiansen, Læsø
Fiskeeksportør Bo Clausen, Strandby
Fiskeskipper Peter Cold, Hirtshals
Direktør Ole Conradsen, Strandby
Pelsdyravler John Elling, Jerup
Kontorleder Lene Frandsen, Sindal
Ledende bioanalytiker Trine Frisgaard, Dronninglund
Viceforstander Birthe Gadekær, Tårs
Proprietær Hans-Christian Holst, Asaa
Direktør Henning Redkjær Jensen, Skagen
Direktør Jakob Jensen, Frederikshavn
Advokat Anker Laden-Andersen, Sæby
Dyrlæge Bente Larsen, Dybvad
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
Direktør Gert Nielsen, Aalbæk
Cementstøber Jens Jørgen Nielsen, Skagen
Aut. vvs-installatør Karsten P. Nielsen, Hjørring
Muremester Ole Nielsen, Lendum
Fabrikant Poul Erik Nielsen, Sæby
Adjunkt Frans Nørby, Hjørring
Aut. vvs-installatør Knud B. Olesen, Hirtshals
Turistchef Inger Marie Grund Petersen, Sæby
Ingeniør Lars Petersen, Gærum
Landmand, faglærer Niels H. Pedersen Qvist, Vester Hassing
Fiskeeksportør Peter Røntved, Skagen
Fiskeskipper Peter Schou, Skagen
Proprietær Arne Skovsgaard, Dybvad
Vognmand Jan Leth Sørensen, Sæby
Manufakturhandler Peer Buch Sørensen, Frederikshavn
Ingeniør Karsten Thorn, Sæby
Sygehusdirektør Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
Oberst Claus Uttrup, Hjørring
Direktør Morten Rokkedal Vestergaard, Hjørring

Bestyrelse

	Indvalgt
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (formand)	1993
Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (næstformand)	2001
Materialist Oluf Andersen, Skagen	1992
Landmand Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup	2008
Boligchef Tina Hansen, Frederikshavn (medarbejderrepræsentant)	2006
Kunderådgiver Hanne Karlshøj, Bindslev (medarbejderrepræsentant)	2002
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring	2007
Prokurist Arne Ugilt, Sæby (medarbejderrepræsentant)	2006
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn	2005

Direktion

Jens Ole Jensen, adm. direktør

Liniefunktioner

Område Øst

Skagen	Claus Andersen, områdedirektør
Aalbæk	Per Gunder, centerdirektør
Frederikshavn	Mariann Grønbech, filialchef
Bangsbostrand	Claus Andersen, områdedirektør
København	Peter K. Madsen, filialchef
Læsø	Kim Vagner, filialdirektør
Strandby	Karsten Nielsen, filialdirektør
Sæby	Flemming Nielsen, filialdirektør
Dybvad	Torben Schioldan, centerdirektør
Dronninglund	Gunnar Jensen, filialchef
Asaa	Finn Jonasson, filialchef
Hjallerup	Bent V. Nielsen, filialchef

Område Vest

Hjørring	Jens Chr. Kringelholt, områdedirektør
Tårs	Carsten Andersen, centerdirektør
Hirtshals	Olav Kristensen, filialchef
Bindslev	Kjeld Ørum, filialdirektør
Sindal	Viggo Bilde, filialdirektør
Østervrå	Karl Møller Pedersen, filialdirektør
LandbrugsCenter	Lejf Andersen, filialchef
	Jens Chr. Kringelholt, områdedirektør

Fællesfunktioner

Økonomi og edb	Bjarne Haugaard, underdirektør
Salg og marketing	Mikael Jakobsen, underdirektør
FinansCenter	Lars Kiærskou, finanschef
HR og personale	Ole Telling, HR-chef
Kreditkontor	Claus Kongsgaard, kreditchef