

Årsrapport 2007

Indhold:

Ledelsesberetning	3
5 års hovedtal	4
5 års nøgletal	5
Årets resultat	6
Konsolidering og kapitalforhold	8
Forslag til udbytte og andre forslag til generalforsamlingen	8
Koncernredegørelse	8
Finansielle risici	8
Forventninger til 2008	9
Ejer- og aktionærforhold	9
Bestyrelse og repræsentantskab	10
Ændringer i bankens vedtægter	10
God selskabsledelse	10
Ledelseshverv	12
Regnskab	
Resultatopgørelse	13
Balance, 31. december	14
Bevægelser på egenkapitalen	16
Anvendt regnskabspraksis	17
Noter til årsregnskabet	20
Påtegninger	31
Ledelse, organisation m.v.	
Selskabsmeddelelser udsendt i 2007	34
Finanskalender 2008	34
Repræsentantskab	35
Bestyrelse og direktion	36
Liniefunktioner og Fællesfunktioner	36

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 2007

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

Antallet af kunder udgør i alt ca. 45.000, og de har i alt et samlet forretningsomfang på godt 11 mia. kr. med banken. Hertil kommer formueforvaltningen, som ved udgangen af året androg 7,2 mia. kr.

Med 267 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 af såvel erhvervs- som privatområdet. 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 19.000 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 1.037 mio. kr.

5 års hovedtal

beløb i mio. kr.

	2007	2006	2005	*2004	*2003
Resultatopgørelse:					
Netto renteindtægter	245	225	206	213	213
Gebyrer og provisioner m.v., netto	93	91	76	58	58
Netto rente- og gebyrindtægter	338	316	282	271	271
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter m.v. **	22	20	18	13	13
Basisindtægter	360	336	300	284	284
Udgifter til personale og administration	201	193	184	188	179
Andre driftsudgifter m.v.	6	7	7	9	6
Omkostninger	207	200	191	197	185
Basisindtjening før nedskrivning på udlån	153	136	109	87	99
Nedskrivning på udlån	-13	-25	-1	18	30
Basisindtjening	166	161	110	69	69
Kursreg. af noterede værdipapirer m.v. ** ..	6	7	14	13	16
Ordinært resultat	172	168	124	82	85
Ekstraordinær kursavance vedr. sektoraktier **	6	35	2	16	43
Årets resultat før skat	178	203	126	98	128
Skat	39	46	32	23	29
Årets resultat efter skat	139	157	94	75	99
Kursreguleringer i alt, indregnet i de med ** mærkede poster	27	57	29	38	66
Balance:					
Aktiver i alt	7.565	6.722	5.306	4.845	4.536
Udlån	5.082	4.378	3.406	2.732	2.324
Garantier	1.817	1.723	1.841	1.523	1.561
Indlån	4.550	4.314	4.082	3.824	3.483
Egenkapital	1.037	912	757	684	651

*) Som følge af de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, er sammenligningstal for 2004 og 2003 ikke fuldt ud sammenlignelige med oplysningerne for 2005, 2006 og 2007 jf. overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen

5 års nøgletal

	2007	2006	2005	*2004	*2003
Resultat før skat / gns. egenkapital	18,3	24,4	17,3	14,7	21,0
Resultat efter skat / gns. egenkapital	14,3	18,8	12,9	11,3	16,3
Omkostninger i % af basisindtægter	57,5	59,5	63,7	69,4	65,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,92	2,16	1,63	1,46	1,59
Solvensprocent	10,1	-	-	-	-
- tidligere regler	-	11,2	10,8	13,1	13,9
Kernekapitalprocent	10,1	-	-	-	-
- tidligere regler	-	17,0	16,8	18,1	18,2
Vægtede poster i forhold til basiskapital før fradrag	15,2	-	-	-	-
Renterisiko	0,2	0,5	1,6	2,0	2,8
Valutaposition	87,5	3,0	1,9	1,6	0,4
Valutarisiko	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	114,6	104,8	87,5	76,5	72,4
Udlån i forhold til egenkapital	4,9	4,8	4,5	4,0	3,6
Årets udlånsvækst	16,1	28,6	24,5	17,6	-0,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	42,6	32,7	3,9	63,8	-
- tidligere regler	-	-	-	-	220,2
Summen af store engagementer - i forhold til basiskapital efter fradrag	111,1	94,5	118,1	74,6	48,1
- i forhold til basiskapital før fradrag	14,0	10,8	12,7	11,2	15,8
Årets nettonedskrivningsprocent	-0,1	-0,2	0,2	0,4	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,9	2,3	3,1	4,5	5,1
Andel af tilgodehavende med nedsat rente . .	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5
Nordjyske Bank - aktien:					
Resultat pr. aktie	17,48	19,78	11,78	9,25	11,79
Udbytte pr. aktie	2,50	2,50	2,50	2,00	1,50
Børskurs	182,0	211,6	146,4	117,0	102,0
Indre værdi	130,5	114,2	95,9	85,5	77,5
Børskurs / årets resultat pr. aktie (P/E)	10,4	10,7	12,4	12,6	8,7
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,40	1,85	1,53	1,37	1,32
Medarbejdere ultimo,					
omregnet til heltidsansatte	258	251	248	252	259

*) som følge af de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, er sammenligningstal for 2004 og 2003 ikke fuldt ud sammenlignelige med oplysningerne for 2005, 2006 og 2007 jf. overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen

Årets resultat

Tilfredsstillende stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget – summen af indlån, udlån og garantier – udvikler sig fortsat tilfredsstillende. I løbet af 2007 er det således forøget med 1 mia. kr. til i alt 11,4 mia. kr. – svarende til en vækstrate på 10 pct.

Udlån er i samme periode vokset med 16 pct. til i alt 5,1 mia. kr. Garantier er forøget med 0,1 mia. kr. – en stigning på 5 pct. – til i alt 1,8 mia. kr., medens indlån (excl. indlån i puljeordninger) er vokset med 0,4 mia. kr. – en stigning på 11 pct. – til i alt 3,5 mia. kr.

Udviklingen i indlån i puljeordninger er påvirket af en tilstræbt omlægning til individuelle depoter med investeringsaftaler.

Der er ligeledes en stigende aktivitet vedrørende formueforvaltning. Pr. ultimo året androg den forvaltede formue i alt 7,2 mia. kr.

Den samlede balance er det seneste år forøget med 0,8 mia. kr. til i alt 7,6 mia. kr.

Basisindtægterne forøget med 7 pct. eller 24 mio. kr.

Udviklingen i forretningsomfanget har medført en stigning i basisindtægterne på 24 mio. kr. – svarende til en vækstrate på 7 pct. – til i alt 360 mio. kr.

Stigningen kan især henføres til netto renteindtægter, der er forøget med 20 mio. kr. En stigning på 9 pct. Medens gebyrer og provisioner m.v., netto samt andre driftsindtægter begge er forøget med 2 mio. kr.

Moderat vækst i omkostningerne på 3,5 pct.

Som følge af den fortsatte stigning i forretningsomfanget samt som et led i et igangværende generationsskifte på en række poster er bankens medarbejderstab i 2007 forøget med 3 pct. – eller 7 medarbejdere, omregnet til heltidsansatte.

På trods heraf er det lykkedes at fastholde en moderat vækst i de samlede omkostninger, som er forøget med 3,5 pct. eller 7 mio. kr.

Som følge af en relativ større stigning i basisindtægterne end i omkostningerne, udviser omkostningsprocenten et fortsat fald, og er for hele året 2007 opgjort til 57,5.

Nedskrivninger på udlån

Den samfundsøkonomiske udvikling har det seneste år været præget af gode konjunkturer. Det medfører en uændret god bonitet i bankens kundeengagementer. Derfor er der igen i 2007 foretaget en tilbageførsel af nedskrivninger på udlån.

Netto er der foretaget tilbageførsel af nedskrivninger på udlån og hensættelser til imødegåelse af tab på garantier på 13 mio. kr. Til sammenligning blev der i 2006 foretaget tilbageførsel af 25 mio. kr.

Det ordinære resultat – det bedste nogensinde

Basisindtjeningen, før nedskrivninger på udlån, er forøget med 17 mio. kr. til i alt 153 mio. kr. – svarende til det niveau på mellem 150 og 160 mio. kr., som blev meddelt den 19. november 2007 i forbindelse med offentliggørelse af bankens delårsrapport pr. 30. september 2007.

Efter kursregulering af bankens beholdning af børsnoterede værdipapirer kan det ordinære resultat for 2007 opgøres til 172 mio. kr. – det bedste nogensinde, og 4 mio. kr. mere end i 2006.

Resultat efter skat forrefter egenkapitalen med 14,3 % p.a.

Årets resultat før skat andrager i alt 178 mio. kr. Året forud var resultatet positivt påvirket af en stor ekstraordinær indtægt, som følge af bankens salg af aktierne i Totalkredit A/S.

Årets resultat efter skat andrager i alt 139 mio. kr. – svarende til et afkast af den gennemsnitlige egenkapital på 14,3 % p.a. Bankens ledelse anser resultatet for tilfredsstillende.

Komfortabel likviditetsmæssig situation

Året 2007 blev præget af den såkaldte subprime-krise forårsaget af dårlig økonomi hos et stort antal amerikanske boligejere. Dette resulterede i en global kreditkrise, hvor likviditet og dermed funding blev en knap faktor. Før kreditkrisen opstod, havde Nordjyske Bank i april måned 2007 sikret sig en langsigtet funding på det internationale pengemarked i form af seniorlån på ca. 1 mia. kr. Halvdelen med en løbetid på 3 år og den anden halvdel med 5 års løbetid. Herudover har banken et seniorlån på 250 mio. kr., som forfalder 15/8-2009. Sammenlagt har banken pr. 31/12-2007 således optaget seniorlån på 1,2 mia. kr.

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 almindelige kundekreds.

Målt på den overordnede politik kan bankens likviditetsmæssige situation opgøres således: Indlån i alt 4,6 mia. kr. + egenkapital 1,0 mia. kr. – eller i alt 5,6 mia. kr. sammenholdt med et samlet udlån på 5,1 mia. kr. D.v.s. målt på den overordnede politik et likviditetsoverskud på 0,5 mia. kr., hvortil kommer de langfristede seniorlån på i alt 1,2 mia. kr. – eller i alt et likviditetsmæssigt råderum på 1,7 mia. kr. ved udgangen af 2007. Banken har således en komfortabel likviditetsmæssig situation – og de helt nødvendige og tilstræbte frihedsgrader – også på dette område.

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. Tilsvarende har banken 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. Og der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2007, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2007.

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, og hvor modellen løbende videreudvikles via backtest m.v. – ikke er usikkerhed med hensyn til indregning og måling.

Konsolidering og kapitalforhold

Årets resultat efter skat, i alt 139,2 mio. kr., henlægges til egenkapitalen. Her udover er egenkapitalen i løbet af året forøget med 15,1 mio. kr. i forbindelse med omvurdering af bankens domicilejendomme. Dette beløb er henlagt til en særskilt post under reserverne – opskrivningshenlæggelser.

Egenkapitalen er primo året reduceret med 2,5 mio. kr. som følge af ændret regnskabspraksis vedrørende hensættelser til personaleforpligtelser. Og i løbet af året er egenkapitalen reduceret med 7,6 mio. kr., netto, som følge af tilbagekøb af bankens aktier.

Efter beslutning på sidste års generalforsamling, er der endvidere udbetalt 19,9 mio. kr. i udbytte til aktionærerne. Netto er bankens egenkapital således forøget med 124,4 mio. kr. i løbet af 2007 – og andrager ved udgangen af 2007 i alt 1.037 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 basisindikatormetode. Bankens solvensprocent andrager pr. 31. december 2007 10,1.

På grund af de betydelige fradrag for investeringer i værdipapirer tilknyttet bankens pensionspuljer – værdipapirer, hvor risikoen bæres af pensionsopsparerne – jvf. note 21, 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 15,2 pct. af bankens basiskapital før fradrag (bankens egenkapital med fradrag af udbytte for 2007 m.v.)

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

Forslag til udbytte og andre forslag til generalforsamlingen

Bestyrelsen indstiller til den ordinære generalforsamling, der afholdes den 5. marts 2008 i Arena Nord, Frederikshavn, at der uændret udbetales 2,50 kr. pr. aktie á 10 kr. i udbytte. Det svarer til en udlodning på ca. 20 mio. kr.

Der foreligger ikke andre forslag til behandling på bankens generalforsamling.

Koncernredegørelse

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S, Frederikshavn. Datterselskabets resultat for 2007 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 8,8 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 – 4,9 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 111,1 pct. af bankens basiskapital efter fradrag.

Tilsvarende solvensopgørelsen er en måling af store engagementer i forhold til bankens basiskapital før fradrag, et mere retvisende udtryk for bankens risikobelastning af store engagementer. Engagementer, der udgør mere en 10 pct. af bankens basiskapital før fradrag, andrager i alt 14,0 pct. af bankens basiskapital før fradrag (bankens egenkapital med fradrag af udbytte for 2007 m.v.)

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 Investeringsafdelingen 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 1.3 mio. kr. ultimo 2007 – eller 0,2 procent af bankens kernekapital efter fradrag.

Banken er kun i beskedent omfang disponeret over for udsving i valutakurserne. Ultimo 2007 androg bankens valutarisiko (indikator 2) 0,7 mio. kr.

Forventninger til 2008

De faldende huspriser og faldet i aktiekurserne vil i sig selv lægge en dæmper på den økonomiske aktivitet i samfundet. Derfor forventer banken i 2008 en lavere vækst i forretningsomfanget end i de foregående år.

Desuagtet budgetterer banken med i 2008 at have en fortsat pæn basisindtjening før nedskrivninger på udlån og kursregulering af børsnoterede værdipapirer – og på niveau med hvad der er realiseret i 2007 – eller på 140-160 mio. kr.

Det samlede resultat vil naturligvis være påvirket af nedskrivningsposten på udlån og kursudviklingen på bankens beholdning af noterede værdipapirer.

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 OMX Den Nordiske Børs, København.

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 19.000 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.

Repræsentantskabet består af mindst 25 og højst 50 medlemmer, p.t. 44 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 lokal 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 lokal 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 OMX Den Nordiske Børs, København 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 fondsbørsmeddelelser på engelsk. Bankens årsrapporter 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 steds 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 2007**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, Hydra Tech A/S, Jarnes A/S, Nordjysk Luftteknik A/S, Nordmark Maskinfabrik A/S, Skagerak 2000 A/S, Skagerak Holding A/S, Stampen Træ-Pak A/S, Stiholt Holding A/S, Aktieselskabet Sæby Fiske Industri, Aalborg Systemtransport A/S.

Bestyrelsesmedlem i

Cosmos Trawl A/S, Ejendomsselskabet Chrestensminde A/S, GMC Holding A/S, RAIS A/S, Scandinavian Brake Systems A/S, Skanderborg Maskinforretning A/S, Sæby Storkøb A/S, UniFish A/S.

Gårdejer Erik Broholm Andersen

Direktør og bestyrelsesmedlem i

2B Biogas A/S.

Apoteker Henrik Lintner

Bestyrelsesmedlem i

D.A. Invest og udvikling A/S
Medlemspension af 1.1.2005 A/S.

Pelsdyravler Henning Ewall Jensen

Direktør og bestyrelsesmedlem i

All Mink A/S

Formand for bestyrelsen i

Nordjysk Yachtservice 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.

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	2007	2006
Renteindtægter	1	405.853	297.302
Renteudgifter	2	162.420	75.264
Netto renteindtægter		243.433	222.038
Udbytte af aktier m.v.		2.807	3.941
Gebyrer og provisionsindtægter	3	96.704	93.117
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.259	2.694
Netto rente- og gebyrindtægter		339.685	316.402
Kursreguleringer	4	26.460	56.377
Andre driftsindtægter		5.637	5.555
Udgifter til personale og administration	5	201.415	192.884
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		5.149	6.568
Andre driftsudgifter		677	877
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		- 13.574	- 25.260
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder ..		161	87
Resultat før skat		178.276	203.352
Skat	6	39.054	46.330
Årets resultat		139.222	157.022

Balance, 31. december

Beløb i 1.000 kroner

	Note	2007	2006
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		65.335	96.564
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	733.841	674.434
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	9.879	10.066
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	5.072.210	4.368.387
Obligationer til dagsværdi	9	344.598	197.939
Aktier m.v.	10	202.952	165.746
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.000	1.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.808	8.647
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11	926.526	1.044.976
Grunde og bygninger i alt	12	125.162	92.001
– Investeringsejendomme		33.561	19.772
– Domicilejendomme		91.601	72.229
Øvrige materielle aktiver	13	5.545	6.470
Udskudte skatteaktiver	6	4.000	5.000
Midlertidigt overtagne aktiver		1.603	1.846
Andre aktiver		64.015	49.349
Aktiver i alt		7.565.474	6.722.425

Balance, 31. december

Beløb i 1.000 kroner

	Note	2007	2006
Passiver:			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	1.866.127	1.406.304
Indlån og anden gæld	17	3.521.444	3.158.456
Indlån i puljeordninger		1.028.268	1.155.347
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18	13	0
Aktuelle skatteforpligtelser		946	5.814
Andre passiver		95.975	74.943
Periodeafgrænsningsposter		27	34
Gæld i alt		6.512.800	5.800.898
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		11.927	7.470
Hensættelser til tab på garantier		3.120	1.867
Hensatte forpligtelser i alt		15.047	9.337
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	19	1.067	0
Efterstillede kapitalindskud i alt		1.067	0
Egenkapital			
Aktiekapital	20	80.400	80.400
Opskrivningshænlæggelser		19.460	4.333
Andre reserver:			
– lovpligtige reserver		562	402
Overført overskud		936.138	827.055
Egenkapital i alt	21	1.036.560	912.190
Heraf foreslået udbytte		20.100	20.100
Passiver i alt		7.565.474	6.722.425

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kr.

	2007	2006
Egenkapital primo året	912.190	756.508
Resultat for året	139.222	157.022
Indtægter der er indregnet direkte på egenkapitalen:		
Kursgevinst ved salg af egne aktier		
- før skat	160	2.139
- skat	360	- 625
	<u>520</u>	<u>1.514</u>
Omvurdering af domicilejendomme	15.127	4.333
	<u>15.647</u>	<u>5.847</u>
Samlet indkomst	154.869	162.869
Ændringer i anvendt regnskabspraksis	- 2.468	0
Udbetalt udbytte	- 19.897	- 19.942
Kapitaltilførsler og -nedsættelser:		
Salg af egne aktier	90.183	102.096
Køb af egne aktier	- 98.317	- 89.341
Kapitaltilførsler og -nedsættelser, netto	<u>- 8.134</u>	<u>12.755</u>
Egenkapital ultimo året	<u>1.036.560</u>	<u>912.190</u>

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Bestemmelserne i "Bekendtgørelse nr. 1466 af 13. december 2006 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 samt alle sammenligningstal for 2003 i "5 års hovedtal" og "5 års nøgletal" ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret, således at der nu er foretaget hensættelser til personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale. Ændringen er foretaget som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen, gældende fra og med regnskabsåret 2007.

Den gennemførte ændring af regnskabspraksis har medført en nedskrivning af egenkapitalen primo 2007 med 2,5 mio. kr. efter fradrag af udskudt skat på 1,0 mio. kr. samt en forøgelse af posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med 3,5 mio. kr. Det har ikke været praktisk muligt at beregne effekten af den ændrede regnskabspraksis på årsresultatet for 2006 og tidligere. Men den anses at være mindre væsentlig.

Bortset fra ovennævnte er regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2006

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 nedskrivning 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, har hidtil været baseret på et kvalificeret skøn. Ved udarbejdelse af denne årsrapport er der anvendt en egentlig model. Overgangen fra et kvalificeret skøn til en egentlig model anses for at være ændring i et regnskabsmæssigt skøn. Det har ikke været muligt at estimere den beløbsmæssige effekt af ændringen primo året.

Værdifastsættelse - værdipapirer

Obligationer, aktier og finansielle instrumenter, der er noteret på OMX Den Nordiske Børs, København eller på udenlandsk børs, er værdisat til lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer er værdisat til indfrielseskursen tilbageløst 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 20 "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.

	2007	2006
1. Renteindtægter:		
Rente af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker *)	30.218	14.205
Rente af udlån og andre tilgodehavender *)	356.517	267.845
Rente af obligationer	12.821	8.853
Afledte finansielle instrumenter		
- valutakontrakter	5.686	5.926
- rentekontrakter	220	182
Renteindtægter i øvrigt	391	291
I alt renteindtægter	405.853	297.302
*) Heraf renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0	0
	0	0
2. Renteudgifter:		
Rente til kreditinstitutter og centralbanker *)	62.526	22.814
Rente til indlån og anden gæld *)	99.466	52.010
Efterstillede kapitalindskud	2	0
Renteudgifter i øvrigt	426	440
I alt renteudgifter	162.420	75.264
*) Heraf renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Indlån og anden gæld	0	0
	0	0
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	48.591	45.320
Betalingsformidling	8.820	8.614
Lånesagsgebyrer	14.692	14.431
Garantiprovision	14.922	14.729
Øvrige gebyrer og provisioner	9.679	10.023
I alt gebyrer og provisionsindtægter	96.704	93.117

Beløb i 1.000 kr.

	2007	2006
4. Kursreguleringer:		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	- 187	- 502
Obligationer	- 14	1.230
Aktier m.v.	16.823	49.460
Investeringsjendomme	5.908	817
Valuta	5.310	5.409
Afledte finansielle instrumenter	359	856
Aktiver tilknyttet puljeordninger	- 23.815	51.804
Indlån i puljeordninger	22.076	- 52.697
	26.460	56.377
5. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til:		
- direktion *)	2.924	4.507
- direktion, reg. af pensionsforpligtelser	773	1.661
- bestyrelse	1.005	895
- repræsentantskab	284	214
	4.986	7.277
Personaleudgifter:		
- lønninger	97.789	93.855
- pensioner	10.325	9.510
- udgifter til social sikring	10.815	9.587
	118.929	112.952
Øvrige administrationsudgifter	77.500	72.655
	201.415	192.884

*) Direktør Hans Jørn Vinther er fratrudd ved pensionering 1. kvartal 2007

Incitamentsprogrammer:

Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af bankens ledelse.

Pensionstilsagn:

Pensionstilsagn til direktionen er regnskabsmæssigt afdækket.

Direktionens fratrædelsesvilkår:

Der er et 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.

Beløb 1.000 kr.

2007
2006
5. Udgifter til personale og administration forts.
Antal beskæftigede:

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede . . .

254,9

248,3

Revisionshonorar:

Samlet honorar til de revisionsvirksomheder der

udfører den lovpligtige revision

589

506

Heraf andre ydelser end revision

0

6

6. Skat:

Skatteprocent

indkomst

 skat
25 pct.

indkomst

 skat
28 pct.

Skat af årets indkomst:
Skat der føres via resultatopgørelsen:

Resultat før skat

178.276

44.569

203.352

56.939

Kursavance anlægsaktier, ikke skattepligtig

19.967

- 4.992

44.713

- 12.520

Andre ikke skattepligtige indtægter

2.163

- 541

546

- 153

Udgifter, der ikke er fradragsberettigede

3.056

764

3.826

1.071

Andet, netto

- 137

39.800

45.200

Regulering af udskudt skat

0

0

Aktuel skat

39.800

45.200

Regulering af udskudt skat

1.860

1.475

Ændring af udskudt skat som følge af ændring af

skattesats fra 28% til 25% i 2007

500

0

Efterregulering af tidligere års skat

- 3.106

- 345

Skat af hensættelseskonto

0

0

I alt skat der føres via resultatopgørelsen

39.054

46.330

Skat der posteres direkte på egenkapitalen:

Avance ved handel med egne aktier

160

40

2.139

625

I alt skat af årets indkomst

39.094

46.955

Udskudt skat:

Urealiseret avance på værdipapirer m.v.

8.178

2.045

14.904

4.173

Materielle anlægsaktiver

- 3.034

- 759

- 5.489

- 1.537

Gebyrer og provisioner

- 14.971

- 3.743

- 18.009

- 5.043

Goodwill

- 3.751

- 938

- 7.503

- 2.101

Andet, netto

- 2.422

- 605

- 1.757

- 492

I alt udskudt skat

- 4.000

- 5.000

Beløb i 1.000 kroner

2007
2006
7. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:

Anfordringstilgodehavender	29.407	10.520
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	669.731	625.534
- over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
- over 1 år og til og med 5 år	11.727	0
- over 5 år	22.976	38.380
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>733.841</u>	<u>674.434</u>
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker ...	569.731	625.534
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	164.110	48.900
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>733.841</u>	<u>674.434</u>

8. Udlån og andre tilgodehavender:

Anfordringstilgodehavender	847.675	692.991
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	629.808	478.400
- over 3 måneder og til og med 1 år	1.266.630	1.204.924
- over 1 år og til og med 5 år	995.248	845.208
- over 5 år	1.342.728	1.156.930
I alt udlån	<u>5.082.089</u>	<u>4.378.453</u>

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

Landbrug, jagt og skovbrug	14,8%	14,1%
Fiskeri	2,3%	2,1%
Fremstillingsvirksomhed m.v.	7,4%	7,8%
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,3%	4,3%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	8,6%	8,1%
Transport, post og telefon	1,3%	1,2%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikring .	0,8%	0,5%
Ejendomsadministration og -handel	5,4%	5,8%
Øvrige erhverv	3,7%	4,0%
	<u>48,6%</u>	<u>47,9%</u>
Offentlige myndigheder	0,1%	0,3%
Private	51,3%	51,8%
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Beløb i 1.000 kroner

2007
2006
8. Udlån og andre tilgodehavender, fortsat:
Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger primo	127.116	142.719
Nedskrivninger i årets løb	47.229	46.397
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	47.606	56.370
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	4.746	5.630

Nedskrivninger ultimo	121.993	127.116
-----------------------	---------	---------

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger primo	17.112	24.690
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	6.642	7.578

Nedskrivninger ultimo	10.470	17.112
-----------------------	--------	--------

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

Individuelt nedskrevne udlån:

Værdi før nedskrivning	409.718	411.566
Værdi efter nedskrivning	294.777	289.753

Gruppevis nedskrevne udlån:

Værdi før nedskrivning	2.607.875	4.123.058
Værdi efter nedskrivning	2.597.405	4.105.946

9. Obligationer til dagsværdi:

Realkreditobligationer	321.244	150.295
Statsobligationer	12.783	14.564
Andre børsnoterede obligationer	10.571	33.080

I alt obligationer til dagsværdi	344.598	197.939
----------------------------------	---------	---------

Beløb i 1.000 kroner

2007
2006
10. Aktier:

Børsnoterede aktier m.v.	71.325		66.004
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi	118.895		86.201
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	45		45
Øvrige aktier m.v.	12.687		13.496
			<hr/>
I alt aktier m.v.	202.952		165.746
			<hr/>

11. Aktiver tilknyttet puljeordninger:

Obligationer:

Indeksobligationer	204.518		245.554
Øvrige obligationer	277.012	481.530	345.126
			<hr/>
			590.680

Aktier:

Investeringsforeningsbeviser	239.064		231.141
Øvrige aktier	205.932	444.996	223.155
			<hr/>
			454.296

926.526

1.044.976

12. Grunde og bygninger:
Investeringsjendomme:

Dagsværdi primo	19.772		17.504
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	8.359		1.451
Afgang i årets løb	- 450		0
Årets værdiregulering til dagsværdi	5.880		817
			<hr/>
Dagsværdi ultimo	33.561		19.772
			<hr/>

Domicilejendomme:

Omvurderet værdi primo	72.229		68.891
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.584		1.244
Afskrivninger	- 1.735		- 1.583
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet direkte på egenkapitalen	15.126		4.333
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen	397		- 656
			<hr/>
Ultimo	91.601		72.229
			<hr/>

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.

Beløb i 1.000 kroner

	2007		2006	
13. Øvrige materielle aktiver:				
Samlet kostpris primo	44.869		43.799	
- tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.741		3.107	
- afgang i årets løb	2.158	46.452	2.037	44.869
Af- og nedskrivninger primo	38.399		35.376	
- årets afskrivninger	4.089		4.878	
- årets tilbageførte af- og nedskrivninger	1.581	40.907	1.855	38.399
Bogført værdi ultimo		5.545		6.470
14. Afledte finansielle instrumenter:				
	nom. værdi	netto markeds- værdi	nom. værdi	netto markeds- værdi
Valutarelaterede forretninger				
- terminsforretninger, køb	589.731	- 883	295.570	- 2.105
- terminsforretninger, salg	101.718	3.856	565.319	7.348
- uafviklede spotforretninger, køb	2.749	- 1	124.375	72
- uafviklede spotforretninger, salg	14.418	19	17.136	- 12
- valutaswaps	241.492	763	17.681	0
Renterelaterede forretninger:				
- terminsforretninger, køb	0	0	3.751	22
- terminsforretninger, salg	455	4	0	0
- uafviklede spotforretninger, køb	42.655	17	67.990	- 45
- uafviklede spotforretninger, salg	5.406	9	13.901	22
- renteswaps	292.741	0	12.000	0
Aktierelaterede forretninger:				
- uafviklede spotforretninger, køb	4.197	- 41	12.071	10
- uafviklede spotforretninger, salg	5.704	57	9.291	4
- udstedte aktieoptioner	0	0	0	0
I alt afledte finansielle forretninger	1.301.266	3.800	1.139.085	5.316
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb:				
Andre aktiver		12.870		9.509
Andre passiver		9.070		4.193
		3.800		5.316

Beløb i 1.000 kr.

2007
2006
15. Markedsrisici
Renterisiko på gældsinstrumenter

Fordelt på valutaer

DKK	1.658	4.860
CHF	- 83	- 275
EUR	- 227	114
Andre valutaer, netto	- 69	8
	<hr/>	<hr/>
I alt	1.279	4.707
- pct. af kernekapital efter fradrag	0,2	0,5

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

Valutarisiko

Valutakursindikator 1	590.722	26.253
- i pct. af kernekapital efter fradrag	87,5	3,0

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	668	131
- i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1	0,0

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.

Beløb i 1.000 kroner

2007
2006
16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Anfordring	292.541	252.017
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	372.830	877.120
- over 3 måneder og til og med 1 år	0	27.167
- over 1 år og til og med 5 år	1.200.756	250.000
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.866.127	1.406.304

17. Indlån og anden gæld:

Anfordring	2.486.501	2.372.098
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	395.000	410.113
- over 3 måneder og til og med 1 år	247.803	48.889
- over 1 år og til og med 5 år	81.274	69.931
- over 5 år	310.866	257.425
I alt indlån	3.521.444	3.158.456

Fordelt på kategorier:

Anfordring	2.457.572	2.305.020
Opsigelse	187.846	43.055
Tidsindskud	374.593	384.598
Særlige indlån	501.433	425.783
I alt indlån	3.521.444	3.158.456

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	0	0
- over 5 år	13	0
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13	0

19. Efterstillede kapitalindskud:

Medarbejderobligationer:

Hovedstol	1.067	0
Hele beløbet er medregnet ved opgør. af basiskapital		
Udløb, indfries fuldt ud	02.01.2013	
Valuta	DKK	
Rentesats	4,50%	
Renter i regnskabsåret	2	
Omkostninger i regnskabsåret ved optagelse	0	

Beløb i 1.000 kroner

2007
2006
20. Aktiekapital:

 Bankens aktiekapital er fordelt på 8.040.000 aktier
a 10 kr.

Beholdning af egne aktier:

Erhvervet

Antal egne aktier	469.828		534.120	
Pålydende værdi		4.698		5.341
Pct. af aktiekapitalen	5,8%		6,6%	
Samlet købspris		98.308		89.341

Afhændet

Antal egne aktier	427.112		627.476	
Pålydende værdi		4.271		6.275
Pct. af aktiekapitalen	5,3%		7,8%	
Samlet salgspris		90.345		104.235

Ultimo

Antal egne aktier	96.770		54.054	
Pålydende værdi		968		540
Pct. af aktiekapitalen	1,2%		0,7%	

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

21. Kapitalkrav:

Egenkapital iflg. balance		1.036.560		912.190
Kernekapital		1.017.100		907.857
Foreslået udbytte	20.100		20.100	
Aktiverede skatteaktiver	4.000	24.100	5.000	25.100
Kernekapital efter fradrag		993.000		882.757
Supplerende kapital:				
Opskrivningshænlæggelser	19.459		4.333	
Efterstillede kapitalindskud	1.067	20.526	0	4.333
Basiskapital før fradrag		1.013.526		887.090
Fradrag i henhold til lov om finansiel virksomhed § 139		338.782		308.471
Basiskapital efter fradrag		674.744		578.619
Vægtede poster i alt		6.664.550		5.186.485
Solvensprocent	10,1%		11,2%	
Minimumskrav til basiskapital jf. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 1, nr. 1		533.164		414.919

Beløb i 1.000 kroner

2007
2006
22. Eventualforpligtelser:

Finansgarantier	268.771	271.113
Tabsgarantier for realkreditlån	1.315.817	1.213.181
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.725	12.118
Øvrige garantier	224.892	227.077
	<hr/>	<hr/>
I alt garantier	1.817.205	1.723.489
Øvrige forpligtelser	1.799	1.722
	<hr/>	<hr/>
I alt eventualforpligtelser	1.819.004	1.725.211

Pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer	7.986	8.018
---	-------	-------

23. Nærtstående parter:

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

Direktion	1.600	3.200
Bestyrelse	14.361	7.083

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

Rentesatser ult. 2007 % p.a.

Direktionen	7,25
Bestyrelsen	5,50 - 14,75

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier i Nordjyske Bank A/S pr. 31.12.2007:

	Antal aktier
Erik Broholm Andersen	2.840
Oluf Andersen	17.777
Tina Hansen	1.601
Henning Ewall Jensen	35.040
Jens Ole Jensen	33.896
Hans Jørgen Kaptain	12.304
Hanne Karlshøj	2.751
Henrik Lintner	3.249
Arne Ugilt	2.438
Sten Uggerhøj	42.702

Beholdningerne indbefatter husstandens og eventuelle selskabers beholdninger

Påtegninger

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar – 31 december 2007 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 12. februar 2008

Jens Ole Jensen
adm. direktør

/Bjarne Haugaard
underdirektør

Bestyrelsen

Frederikshavn, den 12. februar 2008

Hans Jørgen Kaptain

Erik Broholm Andersen

Oluf Andersen

Tina Hansen

Henning Ewall Jensen

Hanne Karlshøj

Henrik Lintner

Arne Ugilt

Sten Uggerhøj

Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsrapporten for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 2007. 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 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2007 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Frederikshavn, den 12. februar 2008

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 2007 – 31. december 2007, 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 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2007 – 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Frederikshavn, den 12. februar 2008

BDO ScanRevision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen
statsautoriseret revisor

Mortensen & Beierholm

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Jens Rytter Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser udsendt i 2007

01.02.2007	Ledelsesændring i Nordjyske Bank
03.02.2007	Årsregnskabsmeddelelse
03.02.2007	Årsrapport 2006
07.02.2007	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
14.02.2007	Ordinær generalforsamling, indkaldelse
15.02.2007	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
14.03.2007	Forløbet af ordinær generalforsamling
14.03.2007	Ændring af bankens bestyrelse
21.05.2007	Kvartalsrapport 1. kvartal 2007
01.06.2007	Oplysning om selskabskapital og stemmerettigheder
07.08.2007	Halvårsrapport 2007
15.08.2007	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
19.11.2007	Delårsrapport 3. kvartal
05.12.2007	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
14.12.2007	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
18.12.2007	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier

Finanskalender 2008

12.02 2008	Offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 2007
05.03 2008	Ordinær generalforsamling
19.05 2008	Offentliggørelse af delårsrapport vedr. 1. kvartal 2008
05.08.2008	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2008
17.11.2008	Offentliggørelse af delårsrapport vedr. 9 måneder af 2008

Repræsentantskab

Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (formand)
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (næstformand)
Direktør Ole Albæk, Hjørring
Materialist Oluf Andersen, Skagen
Salgschef Peter Andersen, Tårs
Falckredder Poul Andersen, Tårs
Lektor Keld Axelsen, Hjørring
Salgschef Ejgil Bech, Bindeslev
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
Pelsdyravler Henning Ewall Jensen, Frederikshavn
Direktør Henning Redkjær Jensen, Skagen
Direktør Jakob Jensen, Frederikshavn
Advokat Anker Laden-Andersen, Sæby
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
Direktør/gårdejer Bøgh Klitgaard Møller, Gandrup
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
Ingeniør Chr. Kongsbak Poulsen, Frederikshavn
Fiskeeksportør Peter Røntved, Skagen
Fiskeskipper Peter Schou, Skagen
Proprietær Arne Skovsgaard, Dybvad
Vognmand Jan Leth Sørensen, Sæby
Ingeniør Karsten Thorn, Sæby
Sygehusdirektør Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
Oberst Claus Uttrup, Hjørring

Bestyrelse

	Indvalgt
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (formand)	1993
Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (næstformand)	2001
Materialist Oluf Andersen, Skagen	1992
Boligkonsulent Tina Hansen, Frederikshavn (medarbejderrepræsentant)	2006
Pelsdyravler Henning Ewall Jensen, Frederikshavn	1997
Kunderådgiver Hanne Karlshøj, Bindslev (medarbejderrepræsentant)	2002
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring	2007
Afdelingsleder Arne Ugilt, Sæby (medarbejderrepræsentant)	2006
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn	2005

Direktion

Jens Ole Jensen, adm. direktør

Liniefunktioner

Nordøst

Skagen

Aalbæk

Frederikshavn

Bangsbostrand

København

Læsø

Strandby

Claus Andersen, områdedirektør

Per Gunder, centerdirektør

Henning S Larsen, filialchef

Claus Andersen, områdedirektør

Peter K. Madsen, filialchef

Kim Vagner, filialdirektør

Karsten Nielsen, filialdirektør

Flemming Nielsen, filialdirektør

Sydvest

Hjørring

Tårs

Hirtshals

Bindslev

Sindal

Sæby

Dybvad

Østervrå

Dronninglund

Asaa

Hjallerup

Jens Chr. Kringelholt Nielsen, områdedirektør

Carsten Andersen, centerdirektør

Steen Østerled Nielsen, filialchef

Kjeld Ørum, filialdirektør

Viggo Bilde, filialdirektør

Karl Møller Pedersen, filialdirektør

Torben Schioldan, centerdirektør

Gunnar Jensen, filialchef

Lejf Andersen, filialchef

Evy Bilgrau, centerdirektør

Finn Jonasson, filialchef

Bent V. Nielsen, filialchef

Fællesfunktioner

Økonomi og edb

Salg og marketing

Investering og udland

HR og personale

Kreditkontor

Bjarne Haugaard, underdirektør

Mikael Jakobsen, underdirektør

Lars Kiærskou, investeringschef

Ole Telling, HR-chef

Claus Kongsgaard, kreditchef