

Kvartalsrapport

pr. 31. marts 2015



Nordjyske Bank

Nordjyske Bank A/S
Torvet 4
9400 Nørresundby

Telefon +45 9870 3333

email@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank.dk

CVR: 30828712
BIC/SWIFT ebandk22



Indhold

Kvartalsrapport pr. 31. marts 2015

	Side
Ledelsesberetning pr. 31. marts 2015.....	4
Periodens resultat.....	4
Udvikling i forretningsomfang.....	5
Hovedaktiviteter i Nordjyske Bank	5
Forventninger til 2015	6
Væsentlige begivenheder i perioden	7
Likviditet & funding.....	13
Renterisici	14
Kapitalforhold.....	14
Tilsynsdiamanten	15
Risikoforhold og risikostyring	15
Finanstilsynet.....	15
Kreditrisici	16
Aktionærforhold	20
Finanskalender 2015	20
Ledelse	21
Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden	23
Datterselskab.....	24
Usikkerhed ved indregning og måling	24
Kvartalsregnskab pr. 31. marts 2015	25
Resultatopgørelse.....	25
Anden totalindkomst	25
Balance den 31. marts 2015	26
Bevægelser på egenkapitalen	28
Kapitalgrundlag (solvens)	29
Pengestrømsopgørelse.....	30
Anvendt regnskabspraksis.....	31
Noter med hovedtal	32
Noter med nøgletal	33
Noter til resultatopgørelsen.....	34
Noter til balancen.....	37
Noter med supplerende oplysninger	42
Ledelsespåtegning.....	44

Ledelsesberetning

Den fusionerede Nordjyske Bank har fået en god start

Nordjyske Banks rapportering om driftsresultatet for 1. kvartal 2015 er i betydeligt omfang påvirket af fusionen med Nørresundby Bank.

Fusionen blev en realitet den 31. marts 2015 ved fusionens vedtagelse på generalforsamlinger i Nordjyske Bank og Nørresundby Bank. Fusionen gennemføres regnskabsmæssigt efter overtagelsesmetoden, hvilket blandt andet betyder, at Nørresundbys Banks driftsresultat for marts måned 2015 - efter overtagelsen ultimo februar 2015 - indgår i kvartalsregnskabet som resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, mens driftsresultatet for januar og februar 2015 indgår som en del af de overtagne værdier.

For at give regnskabslæseren en bedre mulighed for at vurdere de opnåede resultater for 1. kvartal 2015, er der udarbejdet et proforma kvartalsregnskab med proforma sammenligningstal for 1. kvartal 2014 og året 2014 for bankerne tilsammen.

Banken har for 1. kvartal 2015 realiseret et resultat før fusionsomkostninger på 112 mio. kroner mod 88 mio. kroner sidste år. Resultatet før skat udgør 92 mio. kroner for 1. kvartal 2015 mod 88 mio. kroner i 1. kvartal 2014.

Det opnåede resultat før skat forrenter egenkapitalen pr. 31. marts 2015 med 19,4 procent pro anno. Efter indregning af provener fra fortegningsmissionen svarer det til 14,2 procent.

Resultatet er opnået ved en meget tilfredsstillende udvikling i basisindtægterne, som stiger med 30 mio. kroner til 253 mio. kroner. Stigningen skal

primært tilskrives gebyrområdet afledt af en betydelig konverteringsaktivitet kombineret med en stigning i de kapitalforvaltningsrelaterede indtægter.

Endvidere har et positivt værdipapirmarked resulteret i positive kursreguleringer på knap 37 mio. kroner.

På udgiftssiden stiger driftsudgifterne med 4 mio. kroner udover fusionsomkostninger på 20 mio. kroner.

Basisindtjeningen stiger med 26 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2014.

Behovet for nedskrivninger på udlån m.v. falder med 4 mio. kroner til 27 mio. kroner. Med baggrund i specielt landbrugets udfordringer er nedskrivningsbehovet acceptabelt.

Fusionen har en positiv indflydelse på balancesammensætningen, herunder specielt den branchemæssige udlåns sammensætning, som falder betydeligt på landbrug og fast ejendom.

For hele 2015 forventer banken ud fra proforma opgørelse at kunne realisere en basisindtjening før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer samt før fusionsomkostninger i niveauet 330 til 380 mio. kroner.

Samlet set finder ledelsen, at de opnåede resultater for 1. kvartal 2015 er tilfredsstillende henset til markedsforholdene og at banken i 1. kvartal 2015 har brugt betydelige ressourcer på fusionen.

Proforma resultatopgørelse i sammendrag (beløb i mio. kr.)	1. kv. 2015	1. kv. 2014	Året 2014
Netto renteindtægter	144	143	568
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	106	76	318
Andre driftsindtægter	3	4	23
Basisindtægter	253	223	909
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	144	140	541
Basisindtjening før fusionsomkostninger	109	83	368
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	7	7	29
Nedskrivninger på udlån m.v.	27	31	164
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	37	43	79
Resultat før fusionsomkostninger	112	88	254
Fusionsomkostninger	20	0	6
Resultat før skat	92	88	248

Ledelsesberetning

Udvikling i forretningsomfang

Stigning i forretningsomfang

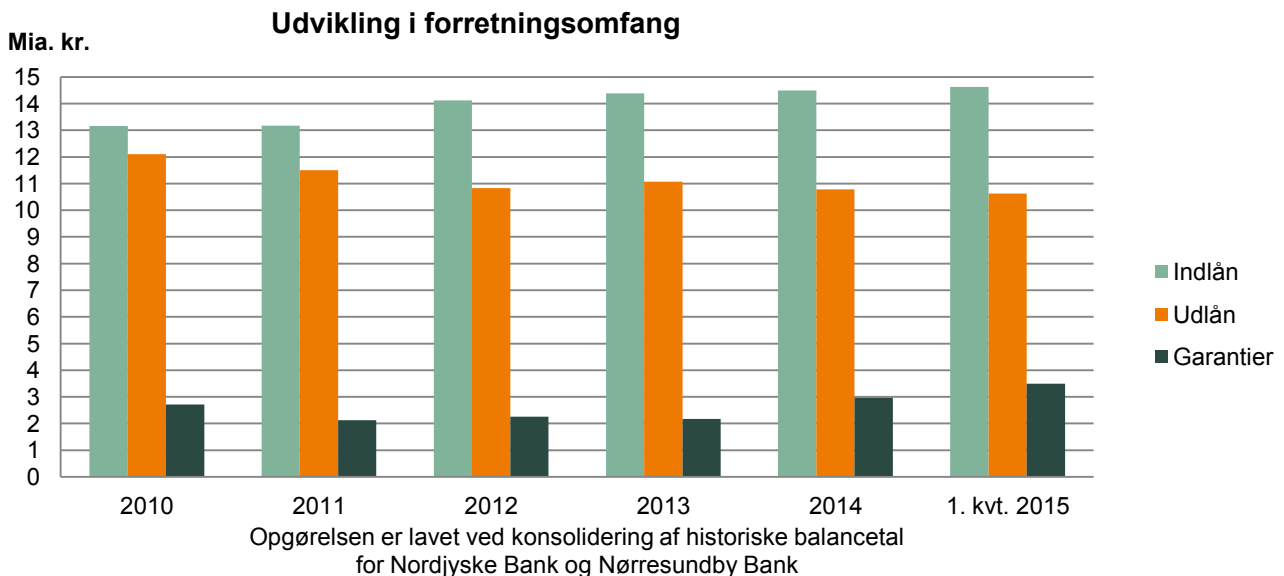
Bankens samlede forretningsomfang - bestående af indlån incl. pulje, udlån og garantier - andrager 28,7 mia. kroner mod 28,2 mia. kroner ultimo 2014 opgjort ved konsolidering af historiske opgørelser for Nordjyske Bank og Nørresundby Bank. Dette svarer til en stigning på 0,5 mia. kroner. Stigningen kan primært henføres til garantiområdet som stiger med 0,5 mia. kroner. Baggrunden herfor er den historiske store konverteringsaktivitet afledt af det lave renteniveau.

Nordjyske Banks samlede udlån andrager 10,6 mia. kroner ultimo 1. kvartal 2015 mod 10,8 mia. kroner ultimo 2014. Set i lyset af den betydelige konverteringsaktivitet, hvor der er omlagt realkreditlån for over 7 mia. kroner i de seneste 4 kvartaler er det acceptabelt, at udlån alene viser et meget beskedent fald.

I bankens afdelinger kan der registreres en stigende udlånsinteresse hos både privat- og erhvervskunder.

Det lave renteniveau har endvidere medført en stor interesse hos kunderne for at placere indlånsmidler i værdipapirer. Der er imidlertid fortsat mange kunder, som er mere trygge ved en kontantkonto. Indlån i banken stiger på den baggrund med 100 mio. kroner.

Rådgivning om finansiering af fast ejendom er en vigtig del af forretningen. På privatkundeområdet formidler banken primært Totalkreditlån, og på erhvervsområdet primært DLR-lån. Den samlede låneformidling andrager for banken cirka 21 mia. kroner, hvoraf over 17 mia. kroner kan henføres til Totalkredit, mens over 3 mia. kroner kan henføres til DLR. Alene i 1. kvartal 2015 er der gennem Totalkredit udbetalt lån for 2,7 mia. kroner.



Hovedaktivitet

Nordjyske Banks hovedaktivitet vil som lokalt forankret pengeinstitut fortsat være at servicere og tilbyde markedsområdet, defineret primært som Region Nordjylland, rådgivning vedrørende finansielle ydelser til såvel privat- som erhvervskunder.

Banken ønsker at kunne tilbyde et bredt sortiment af produkter med udgangspunkt i kompetent og nærværende rådgivning.

Nordjyske Banks hovedkontor er beliggende i Nørresundby. Banken har p.t. 28 filialer fordelt fra Skagen til syd for Aalborg og en filial i København og banken har 483 medarbejdere omregnet til heltidsansatte.

- Nordjyske Bank har:**
- 122.000 privatkunder
 - 8.000 erhvervskunder
 - 46.000 aktionærer

Forretningsomfang - udlån, garantier, indlån - på 28,7 mia. kroner

Ledelsesberetning

Forventninger til 2015

Der er flere positive tegn på, at konjunkturerne bevæger sig i den rigtige retning. Arbejdsmarkedet udvikler sig positivt. Beskæftigelsen er steget og ledigheden faldet. Inflationen er lav, blandt andet som følge af faldet i oliepriserne, og renteniveauet har nået nye historiske lavpunkter.

Endvidere ligger detailsalget i 2014 i det samlede EU på det højeste niveau siden krisen i 2008 – forhold som umiddelbart skulle påvirke det private forbrug, investeringerne og omsætningen på fast ejendom. På trods heraf er investeringstakten i de danske virksomheder fortsat lav og opsparingen høj. For privatøkonomierne ses tilsvarende et tilbageholdt forbrug.

På baggrund heraf forventes det, at bankens indtægter også vil være udfordret i 2015 som følge af en lav efterspørgsel på udlån samt en faldende rentemarginal blandt andet som følge af en stigende konkurrence.

Omkostningerne i 2015 vil være påvirket af engangsudgifter i forbindelse med fusionen, primært til medarbejdere, der forlader banken samt endvidere til øget markedsføring m.v.

Banken forventer herefter en basisindtjening i 2015 før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer samt før fusionsomkostninger i niveauet 330 til 380 mio. kroner ved proforma opgørelse af resultatet.

Nedskrivninger i 2015 forventes at ligge i niveauet 1¼ procent - dog meget afhængig af udviklingen i landbrugserhvervet.

Forventninger til 2016

I 2016 forventes resultatet væsentligt påvirket af følgende ændringer:

- Besparelser på 50 mio. kr. som følge af synergi ved fusionen.
- Begrænset udgift til Indskydergarantifonden, hvilket forventes at udgøre 29 mio. kr. i 2015.
- Renteudgifter på Tier 2 kapital på 16 mio. kr., hvilket er 2,5 mio. kr. mere end i 2015.
- Afskrivning på kunderelationer på 20 mio. kr. svarende til den forventede proforma opgjorte udgift i 2015.

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse har på møde den 8. april 2015 vedtaget følgende udbyttepolitik, der blandt andet har til formål at bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærer:

”Målet er at udbetale mellem 30-50 % af årets resultat før skat under hensyntagen til solvensmål samt hensyntagen til at sikre, at banken har tilstrækkelig kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Udbetalingen kan ske i form af egentlig udbytte eller som aktietilbagekøb afhængigt af, hvad bestyrelsen vurderer mest hensigtsmæssigt.

Bestyrelsen vurderer løbende bankens solvensmål, og minimum kvartalsvist i forbindelse med fastsættelse af det individuelle solvensbehov. Bestyrelsen har fastsat et solvensmål på minimum 15,5 %.

Udbyttepolitikken vurderes mindst en gang årligt”

Strategiproces

I løbet af 2. halvår 2015 vil vi fastlægge strategien for Nordjyske Bank med henblik på at sikre investorerne et godt afkast. Herunder vil vi skabe rammerne for initiativer til øget fokus på erhvervssegmentet samt nyt erhvervscenter i Aalborg.

Som et element i strategien vil vi gerne give investorerne klare økonomiske målsætninger for banken.

Nordjyske Bank

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder i perioden

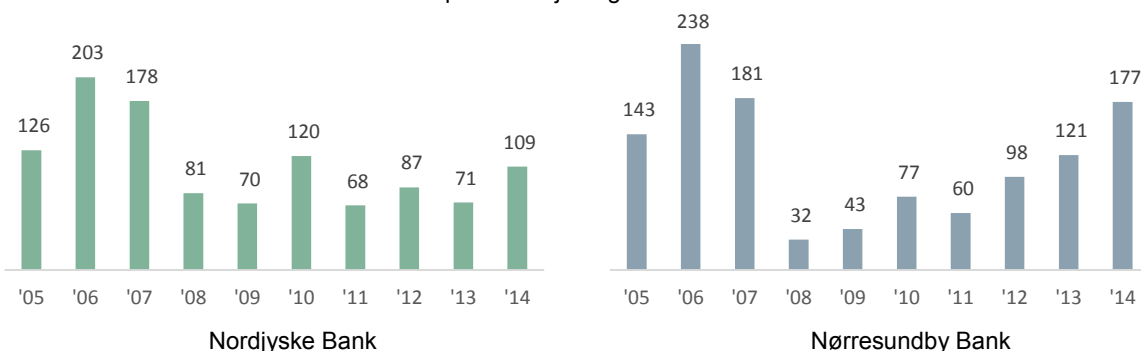
Fusionen mellem Nordjyske Bank A/S (Nordjyske Bank), som det fortsættende selskab og A/S Nørresundby Bank (Nørresundby Bank) som det ophørende selskab blev endelig godkendt på ekstraordinære/ordinære generalforsamlinger i Nordjyske Bank og Nørresundby Bank den 31. marts 2015. Fusionen er endvidere godkendt af Finanstilsynet.

Fusionsplanerne blev offentliggjort den 9. oktober 2014 ved en fælles selskabsmeddelelse idet bestyrelserne i Nordjyske Bank og Nørresundby Bank - på baggrund af nogle korte indledende drøftelser om en sammenlægning af de to banker - var enige om at arbejde videre på planerne om en egentlig fusion mellem de to banker.

Processen frem mod fusionen blev længere end forventet. Det skyldes Nørresundby Banks hovedaktionær, Spar Nord Bank, der med en ejerandel på cirka 55 %, den 10. november 2014 offentliggjorde, at Spar Nord Bank ville fremsætte et betinget offentligt købstilbud på Nørresundby Bank. Tilbudsdokumentet blev fremsat den 8. december 2014.

Som alternativ hertil offentliggjorde Nordjyske Bank den 18. december 2014 et frivilligt anbefalet offentligt købstilbud på alle aktier i Nørresundby Bank til en beregnet værdi på 450 kroner for en aktie på 10 kroner svarende til en samlet købspris på godt 2 mia. kroner. Tilbudsdokumentet blev offentliggjort den 14. januar 2015 og afledt heraf meddeler Spar Nord Bank samme dag at de, på visse betingelser, accepterer Nordjyske Banks købstilbud. Disse betingelser blev senere opfyldt.

Både Nordjyske Bank og Nørresundby Bank var sunde og har præsteret "sorte tal på bundlinjen" igennem hele finanskrisen



Det er en frivillig fusion mellem to velkonsoliderede, ordentlige og solide lokale pengeinstitutter, der har lokalområdets tillid og respekt, opbygget gennem en lang tradition for at levere pæne og positive driftsresultater. Det gælder også under den seneste krise, hvor begge banker hvert år, har leveret "sorte" tal.

Der er således ikke tale om en fusion nødvendigvis af manglende indtjening og kapital afledt af store tab, men en frivillig fusion, som ledelsen anser for at være strategisk, visionær og fremadrettet, idet den fusionerede Nordjyske Bank er tiltænkt en rolle, som en stærk og markant aktør på det finansielle marked i hele Region Nordjylland.

Endvidere er begge pengeinstitutter karakteriseret ved en historie der går mere end 100 år tilbage, hvilket kan tages som udtryk for bæredygtigheden og holdbarheden af de to pengeinstitutters forretningsmodeller.

Nordjyske Bank har blandt andet gennem tidligere fusioner med Vendsyssel Bank, Løkken Sparekasse samt Øster Brønderslev Sparekasse og gennem filialetableringer opnået en markant position i sit markedsområde (Nordjylland).

Tilsvarende har Nørresundby Bank gennem organisk vækst og filialetableringer oparbejdet en stærk position i markedsområdet i og omkring Aalborg, (Danmarks 4. største by og 3. største kommune).

Ledelsen forventer derfor, at Nordjyske Bank vil være en aktiv og synlig finansiell aktør i det Nordjyske banklandskab.

Ledelsesberetning

Købspris og finansiering

Købsprisen for alle aktier i A/S Nørresundby Bank beløb sig til godt 2 mia. kroner.

For at sikre et fortsat stærkt og robust kapitalgrundlag i Nordjyske Bank er bankens bestyrelse på en ekstraordinær generalforsamling den 13. januar 2015 bemyndiget til, at forhøje bankens aktiekapital til markedskurs eller favør kurs med op til nominelt 66,0 mio. kroner ad en eller flere omgange indtil 13. juni 2016.

Jyske Bank har garanteret en fortegningsmission til en kurs på 115 kroner pr. aktie, hvilket vil give et provenu på cirka 700 mio. kroner. Det forventes, at emissionsprospektet offentliggøres primo juni 2015.

I forbindelse med købet af Nørresundby Bank har Jyske Bank stillet en forhøjet trækingsramme til rådighed som midlertidig finansiering, der bortfalder ved gennemførelse af fortegningsmissionen.

Endvidere har Nordjyske Bank den 27. februar 2015 udstedt efterstillet kapital (Tier 2) på 275 mio. kroner, som er erhvervet af Jyske Bank i henhold til garantiaftalen.

Såfremt det mod forventning ikke skulle vise sig muligt at afhænde aktierne i fri handel vil Jyske Banks ejerandel af Nordjyske Bank andrage op til 33 %.

Det samlede provenu af ovennævnte andrager cirka 975 mio. kroner. Den resterende del af købsprisen, cirka 1.025 mio. kroner finansieres dels ved apportindskud af aktier til en værdi på knap 500 mio. kroner og dels via egenkapital.

Denne kapitalplan sikrer, at solvensen i Nordjyske Bank forventes at stige til 16 %, hvilket ledelsen anser for fuldt ud tilfredsstillende.

Baggrund for fusionen

Fusionen mellem de to ligeværdige banker, som historisk har været drevet ud fra en forretningsmodel, hvor et af de bærende elementer har været lokalbankstrategien, er ambitionen om at tilbyde Nordjylland en lokalbank, der størrelses- og kompetencemæssigt kan matche de krav og forventninger, som både privat- og erhvervs-kunderne stiller til deres finansielle samarbejdspartner.

Nordjyske Bank skal derfor sikre et fortsat stærkt lokalt alternativ til de landsdækkende pengeinstitutter.

Der er ingen tvivl om, at kundernes forventninger til deres pengeinstitut i disse år er stigende - ligesom de regulatoriske krav også stiller større og større krav til et pengeinstituts setup. Nordjyske Bank vil, såvel størrelses- som kompetencemæssigt være godt rustet til at møde disse udfordringer. Hertil kommer, at banken omkostningsmæssigt kan drives mere rationelt. Det gælder ikke mindst i stabsområderne.

Ser man på de to bankers afdelingsnet, er det alene i Hjallerup og Brønderslev begge banker er repræsenteret. Det betyder, at behovet for filialsammenlægninger dermed reduceres.

Endvidere er Nordjyske Bank og Nørresundby Bank tilknyttet den samme IT-plattform. Det reducerer de samlede fusionsomkostninger, idet der er mindre behov for uddannelse og banken sparer udtrædelsesgodtgørelse.

Endvidere vil den "nye" Nordjyske Bank være den 11. største bank i Danmark med et samlet forretningsomfang på over 28 mia. kroner og cirka 130.000 kunder.

Det betyder imidlertid ikke, at det bliver vanskeligere at komme i kontakt med banken eller bankens medarbejdere. Som kunde vil man som hovedregel blive betjent af den samme rådgiver som før fusionen og banken vil fortsat have et ønske om at være så tæt på kunden, som denne tillader.

Med hovedsæde i Nørresundby vil der fortsat være en lokal og synlig ledelse, som kender forholdene i markedsområdet og som - sammen med medarbejderne - vil arbejde aktivt på at støtte op om udviklingen i Nordjylland, både erhvervs-mæssigt, kulturelt og foreningsmæssigt.

Opbakningen til den nye bank fra aktionærene i både Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har været helt enestående. Mere end 89 % af aktionærene i Nordjyske Bank og over 93 % af aktionærene i Nørresundby Bank har sagt ja til fusionen – en opbakning som lover godt for fremtiden. Den stærke opbakning kan endvidere tages som udtryk for, at den fusionerede Nordjyske Bank hilses velkommen. Ledelsen er naturligvis taknemmelige og glade over en så markant støtte fra lokalområdet til den nye bank og tager det samtidig som en tillidserklæring.

Ledelsesberetning

Afdelingsstruktur og organisation

I forbindelse med fusionsforhandlingerne er den nye banks afdelingsstruktur vurderet. Nørresundby Bank har gennem de seneste år reduceret antallet af filialer fra 20 til 13 via sammenlægninger med det øvrige filialnet og Nordjyske Bank har reduceret antallet af filialer fra 24 til 16.

I Brønderslev og Hjørring vil den "gamle" Nordjyske Banks eksisterende filialer blive lagt sammen med den "gamle" Nørresundby Banks filialer.

Endvidere vil Nordjyske Banks filialer i Aalbæk og Østervrå blive lagt sammen med andre afdelinger i 1. halvår 2015. Sammenlægningen er begrundet i de stigende krav til rådgivningskompetence inden for blandt andet bolig, pension og investering.

Endelig er det besluttet, at igangsætte en søgeproces med henblik på at finde egnede lokaler til et nyt erhvervscenter i Aalborg. Baggrunden for dette tiltag er et ønske om at udnytte de forretningsmuligheder, der er i området, samt synliggøre den fusionerede bank.

Som led i fusionen og de heraf afledte organisationstilpasninger forventer ledelsen en reduktion i medarbejderstaben på cirka 50. Reduktionen forventes primært at ske i stabsområderne.

I forbindelse hermed har banken den 27. april fremlagt et tilbud om frivillig fratrædelsesaftale. Medarbejderne kan efter ansøgning blive en del af dette program.

Det er ledelsens håb, at fratrædelsesprogrammet vil nedbringe behovet for egentlige opsigelser.

Ændringer i direktionen

I fusionsprospektet er oplyst, at den fusionerede banks nuværende direktion på 4 medlemmer på sigt skal nedbringes til 2 medlemmer.

Som oplyst i selskabsmeddelelse nr. 21.2015 af 31. marts 2015 har bestyrelsen truffet aftale med bankdirektør Finn Øst Andersson om, at han fratræder sin stilling den 30. september 2015. Endvidere er der truffet aftale med viceadministrerende direktør Andreas Rasmussen om, at han fratræder sin stilling den 15. december 2015.

Samtidig hermed tiltræder afdelingsdirektør Carl Pedersen i stillingen som viceadministrerende direktør. Endelig er der truffet aftale med bankdirektør Mikael Jacobsen om, at han fratræder sin stilling den 31. maj 2018.

Direktionen vil herefter være nedbragt til to medlemmer, administrerende direktør Claus Andersen og viceadministrerende direktør Carl Pedersen.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank sker med virkning fra 31. marts 2015, idet Nørresundby Bank blev et datterselskab af Nordjyske Bank ved overtagelsen den 27. februar 2015 og bankerne blev fusioneret den 31. marts 2015.

Ved Nordjyske Banks selskabsmeddelelse af 27. februar 2015 blev det meddelt, at alle betingelser i købstilbuddet var opfyldt, og at købstilbuddet ville blive gennemført.

Regnskabsmæssigt medfører dette, at Nørresundby Banks driftsresultat for marts måned alene må indgå, som én enkelt post i Nordjyske Banks driftsresultat for 1. kvartal 2015, mens Nørresundby Banks resultat for januar og februar 2015 indgår i Nørresundby Banks egenkapital på overtagelsestidspunktet.

Endvidere gennemføres fusionen efter den såkaldte overtagelsesmetode. Den betalte merværdi for aktiver indregnes som goodwill i balancen. Sammenligningstal for resultat- og balanceposter samt nøgletal i regnskabet for 1. kvartal 2015 omfatter ikke tal fra Nørresundby Bank.

Det er ledelsens opfattelse, at en rapport for 1. kvartal 2015, hvor resultat- og balanceposter er opstillet efter ovenstående regler, ikke giver regnskabslæseren et fyldestgørende og retvisende billede af hvorledes den fusionerede bank har performet i 1. kvartal 2015. Endvidere er Finanstilsynets udgangspunkt, at der skal udarbejdes **proforma opgjorte** regnskabsoplysninger til brug for denne udvidede selskabsmeddelelse.

På side 4 er derfor vist en **proforma opgjort** resultatopgørelse for perioden 1. januar 2015 til 31. marts 2015 for den fusionerede bank sammenlignet med en konsolideret opgørelse for 1. kvartal 2014 for de to gamle banker tilsammen ligesom den følgende beskrivelse er baseret på proforma opgjorte resultater.

Resultat før skat

Det proforma opgjorte resultat for 1. kvartal 2015 før skat andrager 92 mio. kroner mod 88 mio. kroner i 1. kvartal 2014.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen pr. 31. marts 2015 med 19,4 procent pro anno.

Efter indregning af provenu fra fortegningsmissionen svarer det til 14,2 procent.

Ledelsesberetning

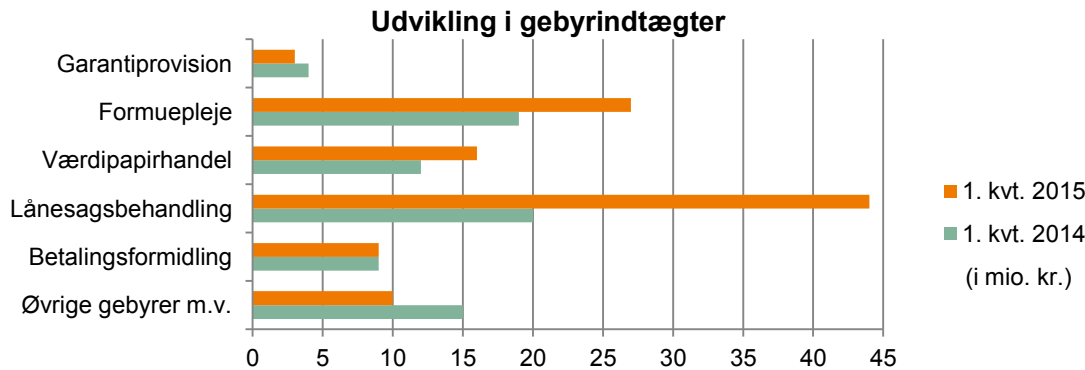
Netto rente og gebyrindtægter

Banken har i 1. kvartal 2015 realiseret nettorenteindtægter på 144 mio. kroner mod 143 mio. kroner for samme periode sidste år svarende til en stigning på 1 mio. kroner.

Renteindtægterne på bankens udlån falder med 8 mio. kroner til 156 mio. kroner som følge af lavere udlånssats. Renteudgifterne til bankens indlån falder ligeledes med 8 mio. kroner, hvilket ligeledes skal tilskrives det generelle fald i rentesatserne.

Nettogebyrindtægterne stiger med 30 mio. kroner til 106 mio. kroner mod 76 mio. kroner for 1. kvartal sidste år. Også her er forklaringen det faldende renteniveau, som har gjort det attraktivt for mange at omlægge realkreditlån til en lavere rente. Endvidere har renteudviklingen medført en positiv udvikling i de værdipapir- og kapitalforvaltningsrelaterede indtægter, idet mange kunder har valgt en mere aktiv formuepleje som alternativ til passivt indlån. Samlet set har disse aktiviteter medført en stigning i gebyrindtægterne på 39 %

Basisindtægterne viser således en tilfredsstillende stigning på 30 mio. kroner, eller 14 % til 253 mio. kroner mod 223 mio. kroner sidste år.



Kursreguleringer

Værdipapirmarkedene har i 1. kvartal 2015 overvejende været præget af en positiv udvikling. Samlet set har banken realiseret positive kursreguleringer på 37 mio. kroner mod 43 mio. kroner i 1. kvartal 2014.

På aktiebeholdningen andrager de positive kursreguleringer 33 mio. kroner mod 34 mio. kroner sidste år. Heraf vedrører 6 mio. kroner positive kursreguleringer på beholdningen af sektoraktier. På obligationsbeholdningen har renteudviklingen medført et fald i de positive kursreguleringer på 8 mio. kroner til 1 mio. kroner.

På valuta, øvrige finansielle instrumenter m.v. samt værdiregulering af investeringsejendomme har banken realiseret positive kursreguleringer på 3 mio. kroner mod 0 mio. kroner sidste år.

Som følge af det volatile obligationsmarked har banken disponeret ud fra ønsket om en forsigtig fondspolitik med det formål, at begrænse renterisikoen, som ved udgangen af 1. kvartal 2015 andrager -0,5 % af bankens kernekapital.

Ledelsesberetning

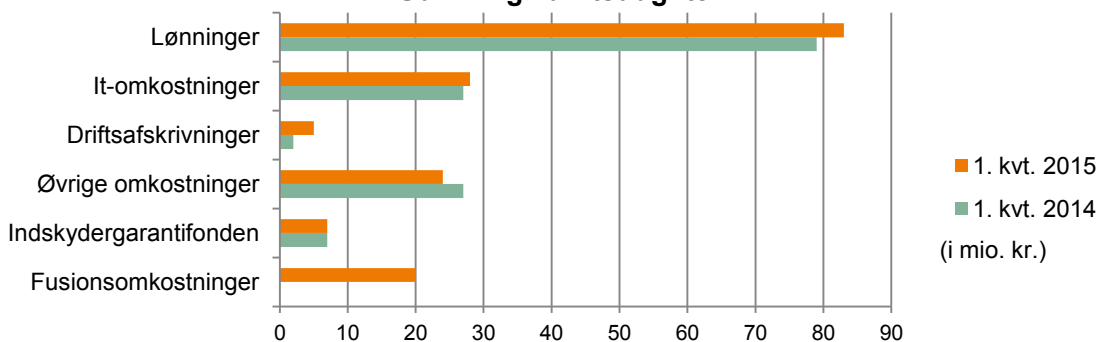
Driftsudgifter

De samlede omkostninger til at drive banken i 1. kvartal 2015 andrager 144 mio. kroner mod 140 mio. kroner, når der ses bort fra fusionsomkostninger. Udover denne stigning på 4 mio. kroner er der i 1. kvartal 2015 udgifter i forbindelse med fusionen på i alt cirka 20 mio. kroner til advokat, revisorer og øvrige rådgivere samt til ekstraordinære generalforsamlinger.

Som tidligere oplyst forventes det, at synergieffekterne af fusionen vil andrage cirka 50 mio. kroner, som forventes at få effekt i 2016. Synergieffekterne skal primært realiseres gennem en reduktion af medarbejderstaben.

Banken har de senere år haft fokus på optimering af organisationen. Det er blandt andet på det teknologiske område, hvor eksempelvis forskellige selvbetjeningssystemer har resulteret i, at mange kunder nu i langt højere grad selv kan klare de fleste dagligdags forekommende bankforretninger. I forlængelse heraf har det været muligt at omstrukturere dele af bankens filialnet - et område der grundet den løbende teknologiske udvikling og kundernes adfærd fortsat vil være fokus på.

Udvikling i driftsudgifter



Andre driftsudgifter og Indskydergarantifonden

Bankens andel af sektorens bidrag til Indskydergarantifonden andrager i 1. kvartal 2015 i alt 7,5 mio. kroner, svarende til niveauet i 2014.

Den årlige udgift til den kollektive ordning forventes i 2015 at andrage cirka 29 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Den samlede driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån m.v. i 1. kvartal 2015 andrager 27 mio. kroner mod 31 mio. kroner sidste år. Udviklingen er måske også et tegn på, at krisen så småt er ved at klinge af, bortset fra landbrugserhvervet, som fortsat lider under blandt andet EUs sanktioner overfor Rusland.

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har en positiv indflydelse på balancesammensætningen, herunder specielt den branchemæssige udlånsammensætning på landbrug, ejendomme og øvrige erhverv. Det vurderes på den baggrund, at bankens udlånsportefølje, med undtagelse af dele af landbrugsporteføljen, er solid og med en passende spredning på brancher.

Banken vurderer løbende behovet for nedskrivninger. Vurderinger foretages med udgangspunkt i bankens politik og gældende regler på området.

Ledelsesberetning

Likviditet og funding

Indlånsoverskud

Nordjyske Banks politik er at finansiere udlån med ordinære indlån fra kunder og egenkapital.

Bankens indlånsoverskud andrager pr. 31. marts 2015 i alt 4.003 mio. kroner. Bankens indlån er stabile og ordinære indlån og er for 87 % vedkommende dækket af Indskydergarantifonden.

Indlån/udlån (beløb i mio. kr.)	31. marts 2015	31. marts 2014
Indlån	14.628	14.103
Udlån	10.625	10.945
Indlånsoverskud	4.003	3.158

Pr. 31. marts 2015 andrager bankens "egenlikviditet" i form af indlån og egenkapital 16,5 mia. kroner, hvilket svarer til et likviditetsoverskud på 5,9 mia. kroner i forhold til udlån.

Hertil kommer provenut på cirka 700 mio. kroner i forbindelse med gennemførelsen af den planlagte garanterede fortegningsmission i juni måned 2015.

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	31. marts 2015
Udlån	10.625
Egenkapital	1.894
Indlån	14.628
Efterstillet kapitalindskud	270
Funding	16.792
Overskud	6.167
Funding ratio	0,63

Nordjyske Bank har fortsat en stærk likviditetssituation med en komfortabel margin på 165 procent til lovkravet, svarende til 3.318 mio. kroner.

Likviditets- og fundingrisiko

Nordjyske Banks likviditets- og fundingrisiko skal være forsvarlig. Det indebærer:

- at bankens likviditetsbehov primært søges dækket med ordinære indlån og egenkapital
- at banken har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at dække det løbende daglige likviditetsbehov
- at banken har tilstrækkelig likviditets-overdækning til at leve op til målsætningen til enhver tid samt under budgetfremskrivning og under stress-scenarium
- at banken opfylder Finanstilsynets grænseværdi for stabil funding i Tilsynsdiamanten
- at banken minimerer fundingrisikoen ved at søge stabil likviditetsdækning.

Likviditeten kontrolleres, budgetteres og rapporteres løbende til bestyrelsen og direktionen. Dette skal sikre, at de fastsatte grænser for likviditetsrisikoen overholdes.

Nordjyske Bank forventer ikke at blive udfordret af det kommende LCR-krav med udgangspunkt i bankens likviditetssituation. Det er således ledelsens opfattelse, at Nordjyske Bank har en tilfredsstillende likviditetssituation.

Ledelsesberetning

Renterisiko

Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Den primære renterisiko er knyttet til bankens beholdning af obligationer, som er relateret til bankens likviditetsstyring. Obligationsbeholdningen er disponeret under indtryk af det volatile marked, således der er taget hensyn til såvel kursrisiko som renterisiko. Denne investeringsstrategi har hidtil

fuldt ud levet op til målsætningen om en meget begrænset renterisiko.

Bankens renterisiko styres dagligt af FinansCentret, mens overvågning og rapportering om renterisiko til bestyrelse og direktion foretages af Økonomi-afdelingen.

Bankens renterisiko er ultimo marts 2015 opgjort til -0,5 %.

Kapitalforhold

Ifølge proformaopgørelse på konsolideret basis andrager egenkapitalen ultimo 1.kvartal 2015 1.894 mio. kroner.

Hertil kommer et forventet provenu på cirka 700 mio. kroner (6.121.000 aktier á kurs 115) vedrørende den i Nordjyske Banks købstilbud annoncerede fortegningsmission. Emissionen, der er garanteret af Jyske Bank A/S, gennemføres i juni 2015.

Ud over egenkapitalen har Nordjyske Bank den 27. februar 2015 udstedt nominelt 275 mio. kroner kapitalbeviser som supplerende kapital (Tier2) til kurs 100. Kapitalbeviserne har en løbetid på 10 år og kan tidligst indfries 5 år efter udstedelsesdagen. Renten på kapitalbeviserne er 5,341 % de første 5 år.

Kapitalbeviserne er udstedt til Jyske Bank A/S og er ikke børsnoteret.

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens kapitaldækning (solvens), opgøres ved anvendelse af standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici.

Efter gennemførelse af den garanterede emission kan bankens kapitalgrundlag opgøres til cirka 2,0 mia. kroner, ligesom det samlede kapitalbehov er opgjort til cirka 1,2 mia. kroner. På baggrund heraf kan bankens kapitalprocent opgøres til 16 og den egentlige kernekapital til 14 %.

Kapitalgrundlag / risikovægtede poster (beløb i mio. kr.)	31. marts 2015
Egenkapital	1.894
Fradrag af	
- immaterielle aktiver m.v.	500
- kapitalandele i fin. virksomheder	362
Tillæg af efterstillet kapital	245
Kapitalgrundlag	1.277
Risikovægtede poster	12.257
Kapitalprocent	10,4
Kernekapitalprocent	8,4

Det individuelle solvensbehov

Bankens individuelle solvensbehov, som opgøres efter 8+ metoden, andrager 10,15 %.

Set i forhold til den faktiske solvens pr. 31. marts 2015 på 10,42 procent, har banken en overdækning på 0,27 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov, hvilket skyldes købet af aktierne i Nørresundby Bank.

Fortegningsmissionen, der er planlagt til juni 2015, er en del af bankens kapitalplan i forbindelse med købstilbuddet i januar 2015. Fortegningsmissionen forventes at bringe kapitalprocenten på 16,0.

Nærmere oplysninger om det individuelle solvensbehov findes på bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk/risikorapport

Ledelsesberetning

Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlag
Nordjyske Bank: 57 procent

Stabil funding ratio skal være < 1,0
Nordjyske Bank: 0,63



Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent
Nordjyske Bank: 165 procent

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året
Nordjyske bank: 92 procent *

* Proforma udlånsvækst udgør -3 procent

Ejendomseksponering før nedskrivninger og kursnedskrivninger skal være < 25 procent af udlån og garantier
Nordjyske Bank: 13,7 procent

Finanstilsynet fastsætter nogle særlige risikoområder med angivne grænseværdier - fem pejlemærker, der udgør en "Tilsynsdiamant" - som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

Som det fremgår af ovenstående illustration, har Nordjyske Bank en god margin til de fastsatte grænseværdier bortset fra udlånsvækst. Da Nørresundby Bank ikke indgår i sammenligningstal er væksten udtryk for fusionen med Nørresundby Bank. Proformaopgørelse for den sammenlagte bank i 2014 viser en vækst på -3 procent.

Ved vurderingen af bankens ejendomseksponering skal oplyses, at cirka en fjerdedel af eksponeringen kan henføres til lån m.v. til den almennyttige boligsektor, hvor risikobilledet er væsentlig lavere end på almindelig ejendomsfinansiering, som følge af den specielle finansieringsmodel, der gælder for almennyttigt boligbyggeri.

Banken ligger endvidere komfortabelt i forhold til den nye grænseværdi, som Finanstilsynet har varslet på store eksponeringer.

Risikoforhold og risikostyring

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde finansielle produkter og ydelser kombineret med rådgivning heraf. Banken er som følge heraf naturligt eksponeret over for kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici.

Forretningsmodel, politikker og rammer ajourføres minimum én gang årligt, idet ledelsen revurderer den samlede risiko.

Det er bankens overordnede politik, at banken alene vil påtage sig risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til at styre.

Det er et naturligt element i bankens drift at tage risici, og risikostyring er et naturligt og centralt element i banken. Som følge af bankens forretningsgrundlag er kreditrisici det væsentligste risikoområde.

Finanstilsynet

Nordjyske Bank har medvirket i Finanstilsynets gennemgang af nyudlån m.v. Formålet var at vurdere bankens bevillingsgrundlag. Gennemgangen, der omfattede 14 udvalgte pengeinstitutter, blev foretaget i 4. kvartal 2014 og blev offentliggjort den 3. marts 2015.

Finanstilsynets redegørelse var overordnet tilfredsstillende, dog med påbud om, at bevillingsgrundlaget særligt på de mindre udlån skal forbedres. Gennemgangen gav ikke anledning til ændring af bankens solvensbehov.

I forbindelse med afgivelse af købstilbud på Nørresundby Bank er Nordjyske Bank af Finanstilsynet blevet anmodet om, at redegøre for tilstedeværelsen af købesummen for Nørresundby Bank på tidspunktet for fremsættelse af købstilbuddet.

Banken har fremsendt redegørelse og der pågår en dialog, der kan give anledning til en påtale. En eventuel påtale har ikke økonomiske konsekvenser for banken.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Kreditnøgletal	1. kvrt. 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	3,9	4,1	4,3	4,6	5,0
Årets udlånsvækst i procent	- 2,9	- 1,0	- 0,1	- 3,4	- 4,0	- 0,9
Summen af store eksponeringer i pct. af kapitalgrundlag	57,0	11,1	*) 11,6	*) 23,3	*) 37,1	*) 33,0
Årets nedskrivningsprocent	0,7	1,9	1,9	1,8	1,6	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,8	9,0	8,2	7,5	5,8	4,1
Sammenligningstal er opgjort efter overtagelsesmetoden og dermed uden Nørresundby Bank		* beregnet i henhold til tidligere regler				

Det følger af bankens forretningsmodel og kreditpolitik, at bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig. Styring af kreditrisici sker derfor med udgangspunkt i bankens kreditpolitik og skal blandt andet sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risici, ligesom risikotagning skal være forudkalkuleret.

Både Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har etableret opfølgings-, kontrol- og rapporteringssystemer til løbende sikring af at kreditpolitikkerne overholdes. Disse systemer vil løbende blive ensartet i takt med integrationen af de to pengeinstitutter og endeligt i forbindelse med vedtagelse af en samlet kreditpolitik for Banken.

Kreditkontorets funktion er at sikre, at Nordjyske Banks kreditpolitik og retningslinjer implementeres og efterleves i Nordjyske Banks kreditorganisation, at foretage overordnet kreditstyring ved bl.a. fastsættelse af rammerne omkring kreditbehandling samt overvågning af og opfølgning på engagementer.

Bankens bevillingshierarki er bestyrelsen, kreditkomité, direktion, kreditkomitéansvarlig, områdedirektører, filialleder og rådgivere.

Bankens øverste bevillingsmyndighed er bestyrelsen, der har fastsat bevillingsbeføjelser for kreditkomité og direktion. Kreditkomité fastsætter inden for deres bevillingsbeføjelser, de bevillingsbeføjelser der tildes områdedirektør, der igen fastsætter bevillingsbeføjelserne inden for deres beføjelser for filialledere og rådgivere.

Samtidig har Nordjyske Bank efter fusionen taget stilling til grænserne for brancheeksponering:

- Det er bankens mål, at den samlede eksponering til erhverv under ét maksimalt udgør 65 % af bankens udlån og garantier
- Det er bankens mål, at udlån og garantier til landbrug, jagt og skovbrug inkl. landbrug i udlandet maksimalt udgør 16 % af bankens udlån og garantier
- Det er bankens mål, at udlån og garantier til fiskeri maksimalt udgør 4 % af bankens udlån og garantier
- Det er bankens mål, at udlån og garantier til erhvervsbranchen fast ejendom maksimalt udgør 16 % incl. almentnyttigt boligbyggeri
- Udlån og garantier til øvrige brancher må for hver branchegruppe maksimalt udgøre 9 % af bankens udlån og garantier

Ovennævnte værdier måles efter fradrag af nedskrivninger og kursreguleringer.

Banken vil i løbet af 2015 fastlægge kreditklassifikation og bevillingskompetencer med det formål at harmonisere de to bankers praksis og sikre god kreditstyring.

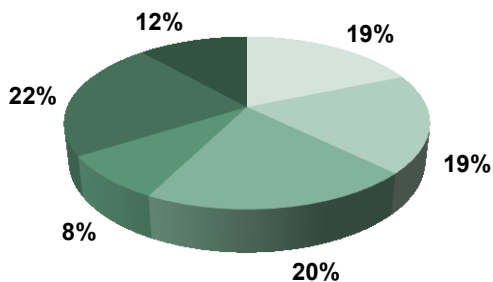
Banken ønsker at anvende en kreditratingmodel ved bevilling og kreditstyring. Kreditratingmodellen skal løbende tilpasses blandt andet vejledninger fra Finanstilsynet.

Det er ledelsens opfattelse, at finansieringen af såvel landbrugsområdet som ejendomsområdet er en helt naturlig og selvfølgelig opgave for et lokalt pengeinstitut med et markedsområde, hvor landbrug og ejendomme er af stor betydning for landsdelen, og det må forventes, at Nordjyske Bank fortsat vil være eksponeret inden for disse sektorer.

Ledelsesberetning

Engagementsstørrelse

0 - 500	500 - 1.500
1.500 - 5.000	5.000 - 10.000
10.000 - 50.000	> 50.000



Bankens udlåns gearing er i forhold til egenkapitalen på 5,6 %, hvilket skyldes, at egenkapitalen pr. 31. marts 2015 er på et for banken usædvanligt niveau på grund af købet af alle aktier i Nørresundby Bank. Egenkapital bliver øget ved den planlagte og garanterede fortegningsmission.

Summen af store engagementer, dvs. andelen af krediteksponeringer, der er større end 10 % af bankens kapitalgrundlag, udgør 57,0 %. Banken er således på plads i forhold til den anbefalede grænseværdi i Tilsynsdiamanten.

Af tabsbegrænsningsmæssige hensyn ønsker banken som udgangspunkt ikke enkelt-engagementer, hvor blandedelen udgør over 10 procent af bankens kapitalgrundlag.

Bankens kreditrisici er derfor, som det fremgår af grafikken, koncentreret på mindre engagementer.

Engagementer over 50 mio. kroner udgør 12 procent af bankens samlede kreditengagementer, mens engagementer under 10 mio. kroner udgør 66 procent.

Finanstilsynet annoncerede ændring af Tilsynsdiamantens grænser de 20 største eksponeringer, vil ikke give banken udfordringer.

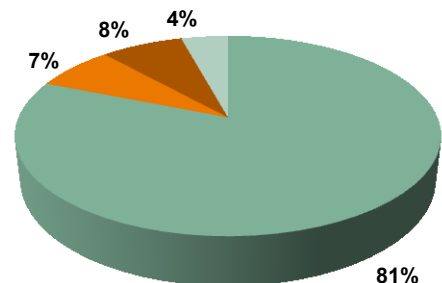
Geografisk fordeling

Af de samlede udlån og garantier i banken kan 88 procent henføres til områder, hvor banken har filialer.

Bankens udlån og garantier udgør 81 procent i Nordjylland og 7 procent i Hovedstadsområdet, hvor Nordjyske Bank har en filial.

En væsentlig del af bankens udlån og garantier i udlandet relaterer sig til planteavl i EU. Der er tale om engagementer, hvor risikobilledet er begrænset, som beskrevet på side 19.

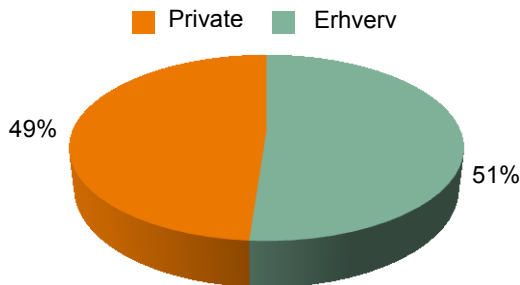
Nordjylland	Hovedstadsområdet
Øvrige DK	Udland



Ledelsesberetning

Brancherisici

Fordeling af udlån og garantier pr. 31.03.2015



Udlån og garantier er pr. 31. marts 2015 fordelt med 51 procent til erhverv og 49 procent til privatkunder. Denne fordeling er påvirket af ovennævnte garantier, som følge af konvertering af realkreditlån, hvilket betyder, at privatkunder vægter mere pr. 31. marts 2015 end vanligt.

Risikoen på privatsegmentet vurderes at være mindre end erhvervssegmentet, hvorfor bankens mål er minimum 35 procent udlån og garantier til private kunder.

Det kan være forbundet med en forøget kreditrisiko for banken, at have for stor del af udlånet placeret inden for samme branche. Banken har derfor fastsat grænser for alle branchegrupper.

Den fusionerede bank er primært eksponeret inden for ejendomssektoren, med en samlet eksponering på 13,0 % af bankens udlån og garantier og dansk erhvervslandbrug med en samlet eksponering på 9,4 %.

Der er indikationer på, at forholdene for ejendomssektoren er ved at være normaliseret, hvorimod landbrugssektoren fortsat har udfordringer.

Fiskerierhvervet har også en stor og positiv betydning for det gamle Nordjyske Banks markedsområde. Indtjeningen i dette erhverv påvirkes meget af det fiskeripolitiske klima. Banken har over en lang årrække oparbejdet erfaring og viden omkring de forhold, som har betydning for fiskerierhvervet, som udgør 2,4 % af Nordjyske Banks samlede udlån og garantier.

Fordeling pr. 31. marts 2015 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og kursnedskrivninger	i %	Udlån og garantier efter nedskrivninger
Planteavl	488	23	5 %	465
Mælkeproducenter	431	155	36 %	276
Svineavl	678	149	22 %	529
Pelsdyravl	63	3	5 %	60
Dansk erhvervslandbrug i alt	1.660	330	20 %	1.330
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) m.v.	771	40	5 %	731
Landbrug m.v. i alt	2.431	370	15 %	2.061
Fast ejendom	1.988	158	8 %	1.830
Øvrige erhverv	3.613	289	8 %	3.324
I alt erhverv	8.032	817	10 %	7.215
Private	7.117	221	3 %	6.896
Offentlige myndigheder	4	0	0 %	4
I alt	15.153	1.038	7 %	14.115

Ledelsesberetning

Landbrugseksponering

Landbrugserhvervet er nok et af de ældste erhverv i Danmark og Danmark er kendt for en stor og effektiv landbrugsproduktion. Banken er med sin placering beliggende centralt i et landbrugsområde. Banken anser det derfor som helt naturligt at støtte op om finansieringen af det lokale landbrug.

I brancheopgørelsen fra Danmarks Statistik er landbrugs- og fiskerierhverv lagt sammen til én gruppe. Landbrug og fiskeri reguleres imidlertid ikke efter samme regler, ligesom konjunkturforholdene i de to brancher kan være forskellig. Banken har derfor opdelt landbrug i dansk erhvervslandbrug, fiskeri og planteavl i EU m.v.

Bankens samlede udlån til dansk erhvervslandbrug andrager 1.330 mio. kroner. Som følge heraf er der naturligvis også løbende fokus på landbrugets rammevilkår og de aktuelle konjunkturforholds betydning for indtjeningen i landbruget.

Dansk erhvervslandbrug oplever vel lige nu en af de værste kriser i historien, hvilket har medført, at mange landbrug generelt er karakteriseret ved høj gæld og faldende indtjening.

Banken har derfor også foretaget nedskrivninger og kursnedskrivninger til imødegåelse af tab på landbrugsengagementer på 330 mio. kroner. Heraf skal 47 procent henføres til mælkeproducenterne og 45 procent til svineavlerne.

Af de samlede udlån og garantier skal 2 % henføres til mælkeproducenterne, og 4 % til svineavlerne. Som det fremgår af skemaet er det også disse produktionsgrene, der har givet anledning til de største nedskrivninger.

På trods af de netop ophævede mælkekvoter forventes prisfastsættelsen fortsat at give mælkeproducenterne udfordringer. Prisfastsættelsen påvirkes af afsætningen til Kina.

Svineavlernes situation afhænger af, at der findes en løsning på handelskrisen mellem EU og Rusland.

Endvidere har banken stillet kreditfaciliteter til rådighed for danske landmænd, der beskæftiger sig med planteavl i EU. Disse udlån, som andrager 2,2 % af bankens udlån og garantier, vurderes at have en meget begrænset tabrisiko. Dels er de sikret ved 1. prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med statsgaranti i form af garanti fra Eksport Kredit Fonden, dels andrager den kontant indskudte egenkapital 40-50 % af investeringen.

Ejendomseksponering

I den "gamle" Nørresundby Bank har finansiering af ejendomme historisk udgjort et betydelig andel af de samlede udlån og garantier. Det skyldes blandt andet, at Aalborg har været og er en vigtig del af markedsområdet.

Aalborg har i en årrække udviklet sig positivt blandt andet som følge af de mange forskellige job- og uddannelsesmuligheder. Aalborg-området har derfor oplevet et konstant behov for opførelse af nye boliger. Som lokalt pengeinstitut har banken været en naturlig del af denne proces og har som følge heraf medvirket til finansieringen af dette boligbehov - uanset om der har været tale om almenlystigt- eller privat boligbyggeri.

Den seneste krise, hvor den finansielle sektor oplevede eksorbitant store tab på ejendomsområdet medførte, at Finanstilsynet på nogle områder, herunder ejendomsområdet, indførte nogle grænseværdier (Tilsynsdiamant), som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt bør ligge inden for.

For ejendomseksponeringer blev den maksimale eksponering fastsat til 25 % af de samlede lån og garantier. Den fusionerede banks samlede eksponering på ejendomsområdet opgjort efter Tilsynsdiamantens regler andrager 2.078 mio. kroner svarende til 13,7 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Heraf skal cirka 3,0 % henføres til lån m.v. til den almenlystige sektor, hvor risikobilledet er væsentligt lavere end på almindelig ejendomsfinansiering. Dette skyldes den specielle finansieringsmodel, der gælder for almenlystigt boligbyggeri.

Ledelsesberetning

Aktionærforhold

Kursen på en aktie i Nordjyske Bank har siden årsskiftet bevæget sig i opadgående retning.

Det er ledelsen håb, at de resultater, der er præsteret i 1. kvartal 2015, samt de udmeldte forventninger til hele 2015 vil have en positiv indflydelse på udviklingen i aktiekursen.

I forbindelse med købet af samtlige aktier i Nørresundby Bank, har bestyrelsen udnyttet generalforsamlingens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med op til 46 mio. kroner ved apportindsud og uden fortegningsret for bankens aktionærer. Aktiekapitalen blev forhøjet med 42.299.110 kroner og Nordjyske Banks aktiekapital andrager herefter 122.430.100 kroner fordelt på aktier á 10 kroner. Aktierne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Bestyrelsen er endvidere, med repræsentantskabets godkendelse bemyndiget til indtil 11. marts 2019 at udvide aktiekapitalen med indtil 72,8 mio. kroner. Af nye aktier der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, kan indtil 25 mio. kroner udbydes i fri tegning uden fortegningsret for bankens aktionærer.

Herudover er bestyrelsen bemyndiget til indtil den 13. juni 2016 at forhøje aktiekapitalen med op til 66 mio. kroner med fortegningsret for bankens aktionærer. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs eller favørkurs som fastsat af bestyrelsen.

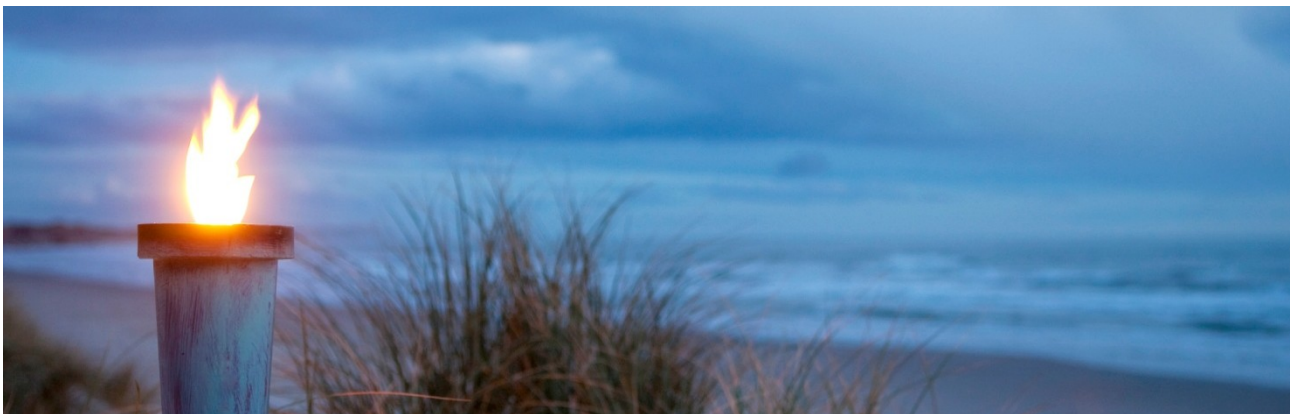
Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier til enhver tid, maksimalt svarende til 10 % af bankens nominelle aktiekapital, såfremt aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 %.

Storaktionær

Nordjyske Bank har én storaktionær, idet Nykredit Realkredit A/S den 4. marts 2015 meddelte banken, at selskabet besidder over 5 % af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S.

Finanskalender 2015

11.08.2015	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2015
03.11.2015	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2015



Ledelsesberetning

Ledelse

Repræsentantskab

Som led i fusionen med Nørresundby Bank blev Nørresundby Banks repræsentantskab på 22 medlemmer på ekstraordinær generalforsamling den 31. marts 2015 valgt ind i Nordjyske Banks repræsentantskab. For at gøre dette muligt er Nordjyske Banks vedtægter ændret således, at repræsentantskabet består af mindst 40 og højst 80 medlemmer, p.t. 70 medlemmer. Medlemmer 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. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der endvidere sikres egnede kandidater til bestyrelsen.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen og genvalg kan finde sted. Når et medlem er fyldt 70 år, udtæder vedkommende af repræsentantskabet på førstkommande ordinære generalforsamling.

Repræsentantskabet vælger hvert år selv sin formand og næstformand blandt sine medlemmer. Som formand for repræsentantskabet er valgt Steen Uggerhøj og som næstformand Poul Sø Jeppesen.

Bestyrelse

Fusionen har endvidere medført, at også vedtægternes bestemmelser om bestyrelsens størrelse er ændret. Bestyrelse kan herefter bestå af 4 – 8 medlemmer, som vælges blandt repræsentantskabets medlemmer.

Repræsentantskabet besluttede på sit møde den 31. marts 2015 at vælge 8 medlemmer til bestyrelsen - 4 medlemmer fra den gamle Nørresundby Bank og 4 medlemmer fra den gamle Nordjyske Bank.

Bestyrelsen har konstitueret sig med Mads Hvolby som formand og Hans Jørgen Kaptain som viceformand.

Herudover består bestyrelsen af medlemmer valgt af personalet i henhold til lovgivningen om medarbejderrepræsentation i bestyrelsen, pt. 3 medlemmer. Der afholdes valg til 4 medarbejderrepræsentanter i maj 2015.

Bestyrelsen vælger hvert år selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde 12 gange om året.

Udvalgsstruktur i bestyrelsen

I overensstemmelse med lovgivningen har bestyrelsen etableret et revisions-, risiko-, nominerings- og aflønningsudvalg.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et separat revisionsudvalg. Bestyrelsen har udpeget John Chr. Aasted som det uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget med baggrund i hans tidligere formandskab for revisionsudvalget i Nørresundby Bank samt deltagelse i revisionsudvalg i andet børs-noteret selskab.

Udvalget overvåger de regnskabs- og revisionsmæssige forhold, samt forbereder sager, som efterfølgende behandles i den samlede bestyrelse. I overensstemmelse med lovgivningen har revisionsudvalget ikke selvstændig beslutningskompetence.

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

- John Chr. Aasted, formand for udvalget
- Hans Jørgen Kaptain, næstformand for udvalget
- Mads Hvolby
- Sten Uggerhøj

Revisionsudvalget afholder ordinært fire møder om året.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har endvidere nedsat et separat risikoudvalg, der skal forberede bestyrelsens arbejde og rådgive bestyrelsen om bankens risikoprofil og risikostrategi samt påse implementering af bestyrelsens risikostrategi m.v.

I overensstemmelse med lovgivningen har risikoudvalget ikke selvstændig beslutningskompetence.

Risikoudvalget består af følgende medlemmer:

- John Chr. Aasted, formand for udvalget
- Hans Jørgen Kaptain, næstformand for udvalget
- Mads Hvolby
- Sten Uggerhøj

Risikoudvalget afholder ordinært fire møder om året.

Ledelsesberetning

Nomineringsudvalg

Der er nedsat et nomineringsudvalg af bestyrelsen, der skal sikre, at bestyrelsen løbende har den påkrævede viden og erfaring til at varetage bestyrelsens opgaver. Nomineringsudvalget har ikke selvstændig beslutningskompetence.

Nomineringsudvalget afholder mindst to møder om året.

Nomineringsudvalget består af den samlede bestyrelse. Mads Hvolby er formand for udvalget og Hans Jørgen Kaptain er næstformand for udvalget.

Aflønningsudvalg og lønpolitik

Bestyrelsen har endvidere nedsat et aflønningsudvalg i henhold til lovgivningen. Udvalget skal forestå det forberedende arbejde vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og udpegning af væsentlige risikotagere.

Lønpolitikken for bestyrelsen og direktionen er fastlagt således, at både bestyrelsen og direktionen skal være fast aflønnet. Der indgår således ikke variable løndelevener i form af løn, aktier eller optioner. Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion samt væsentlige risikotagere.

Bestyrelsens vederlag fastlægges af repræsentantskabet. Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning.

Udvalget afholder mindst to møder om året.

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Mads Hvolby er formand for udvalget og Hans Jørgen Kaptain er næstformand for udvalget.

Direktion

Direktionen består p.t. af fire medlemmer, som varetager den daglige ledelse af banken. Direktionen har en arbejdsdeling med en passende sammenhæng til direktionsmedlemmernes kompetencer.

Ledelsesberetning

Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden

Efterfølgende nogle kommentarer til resultatopgørelse og balance for 1. kvartal 2015, der er udarbejdet efter de gældende regler i henhold til overtagelsesmetoden.

Konsekvensen ved anvendelse af denne metode er, at Nørresundby Banks realiserede driftsresultat for marts måned 2015 - efter overtagelse ultimo februar 2015 og indtil fusion ultimo marts 2015 -

alene indgår som et enkelt beløb i Nordjyske Banks resultatopgørelse for 1. kvartal 2015 under posten "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Endvidere optræder goodwill i balancen, som vedrører købet af Nørresundby Bank.

Driftsresultater i Nørresundby Bank for januar og februar 2015 indgår alene i de overtagede værdier.

Resultatopgørelsen viser følgende i hovedtræk

- Bankens netto rente- og gebyrindtægter andrager 133,4 mio. kroner mod 120,7 mio. kroner for 1. kvartal 2014. Stigningen på 12,7 mio. kroner skal primært henføres til et stigende aktivitetsniveau i forbindelse med kundernes store interesse for omlægning af realkreditlån, samt interessen for værdipapirer.
- Kursreguleringerne er positive med 9,4 mio. kroner. Heraf skal 1,8 mio. kroner henføres til obligationsbeholdningen, og 6,2 mio. kroner på aktiebeholdningen, ligesom valuta og finansielle instrumenter bidrager med 1,5 mio. kroner.
- Udgifter til personale og administration andrager 82,5 mio. kroner for 1. kvartal 2015. Heraf andrager lønninger m.v. 42,6 mio. kroner og øvrige administrationsudgifter 39,9 mio. kroner.
- Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder andrager 24,4 mio. kroner og er primært udtryk for driftsresultat for marts 2015 i Nørresundby Bank, der er bogført som en indtægt på denne post.
- Nedskrivninger på udlån m.v. er udgiftsført med 38,8 mio. kroner.
- Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" er der udgiftsført 4,1 mio. kr. til Indskydergarantifonden.
- Resultat før skat andrager 40,0 mio. kroner og efter skat 37,0 mio. kroner for 1. kvartal 2015.
- Når resultatet opgøres i henhold til overtagelsesmetoden forventes en basisindtjening i 2015 før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer samt før fusionsomkostninger i niveauet 275 til 325 mio. kroner.

Balancen viser følgende i hovedtræk

- Efter fusionen med Nørresundby Bank andrager Nordjyske Bank samlede balance 18,8 mia. kroner. Stigningen skal henføres til købet af Nørresundby Bank.
- Bankens udlån andrager 10,6 mia. kroner ultimo 1. kvartal 2015 og indlån andrager 14,6 mia. kroner.
- Goodwill og kunderelationer i forbindelse med køb af Nørresundby Bank er posteret under posten immaterielle aktiver med cirka 500 mio. kroner.
- Efterstillet kapitalindskud (Tier 2) på cirka 270 mio. kroner er optaget i Jyske Bank som led i finansieringen af købsprisen for Nørresundby Bank.
- Efter køb af samtlige aktier i Nørresundby Bank (nominelt 46 mio. kroner) har bestyrelsen efter generalforsamlingens tilladelse forhøjet aktiekapitalen med 46 mio. kroner ved apportindskud og uden fortegningsret for bankens aktionærer. Nordjyske Banks aktiekapital andrager herefter 122.430.100 kroner. Egenkapitalen andrager herefter cirka 1.9 mia. kroner ultimo marts 2015.
- De samlede garantier andrager 3,5 mia. kroner pr. 31. marts 2015.

Ledelsesberetning

Datterselskab

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for 1. kvartal 2015 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 11,4 millioner kroner, 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Periodens resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold - udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen.

Der er ikke, efter regnskabsperiodens afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 1. kvartal 2015, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 31. marts 2015.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Indskydergarantifonden må imødegå i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for indskydere og investorer andrager 0,69 procent.

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier er der udøvet skøn. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen finder forsvarlige.

De væsentligste skøn vedrører

- nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor kvantificering af risikoen for manglende fremtidige betalinger er forbundet med et væsentligt skøn - ikke mindst på landbrugsområdet,
- værdifastsættelse af immaterielle aktiver, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og den anvendte kalkulationsrente,

- værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter og den interne lejeværdi, samt
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jævnfør nedenstående.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v. - de såkaldte sektoraktier - er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, for eksempel i forbindelse med omfordeling mellem aktionærene (svarende til niveau 2-input jævnfør definition i IFRS 13). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (svarende til niveau 3-input jævnfør definition i IFRS 13).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, optages værdipapiret til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Kvartalsrapport

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Renteindtægter	3	87.522	94.413	371.591
Renteudgifter	4	9.482	12.562	48.178
Netto renteindtægter		78.040	81.851	323.413
Udbytte af aktier m.v.		1.641	1.308	5.790
Gebyrer og provisionsindtægter	6	55.127	38.797	164.402
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.359	1.222	5.446
Netto rente- og gebyrindtægter		133.449	120.734	488.159
Kursreguleringer	7	9.447	22.657	43.817
Andre driftsindtægter		838	846	4.467
Udgifter til personale og administration	8	82.459	70.228	265.603
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	2.724	1.007	6.837
Andre driftsudgifter		4.075	3.781	16.363
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		38.847	22.848	139.230
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		24.359	- 7	979
Resultat før skat		39.988	46.366	109.389
Skat	10	2.974	7.524	21.236
Periodens resultat		37.014	38.842	88.153

Anden totalindkomst

Beløb i 1.000 kroner	note	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi		0	0	1.330
Tilbageførsler af sådanne stigninger		0	0	2.421
Ændring, netto		0	0	- 1.091

Stigninger i og tilbageførsler af domicilejendommens omvurderede værdi har ingen skattemæssig effekt.

Kvartalsrapport

Balance

Aktiver		Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014	2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.515.620	226.078	279.585
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	164.504	240.152	238.817
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12+13	10.624.621	5.537.033	5.498.850
Obligationer til dagsværdi		2.399.278	1.048.845	1.058.785
Aktier m.v.		581.012	274.462	271.475
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	60	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.407	11.305	11.382
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.470.399	1.177.846	1.303.328
Immaterielle aktiver	14	500.237	11.884	9.984
Grunde og bygninger i alt		299.266	134.439	128.145
- Investeringsejendomme		78.871	37.417	33.871
- Domicilejendomme		220.395	97.022	94.274
Øvrige materielle aktiver		7.485	4.575	5.048
Udsudte skatteaktiver		0	3.800	3.900
Aktiver i midlertidig besiddelse		6.079	4.749	1.811
Andre aktiver		193.263	71.221	64.683
Periodeafgrænsningsposter		24.991	6.455	5.584
Aktiver i alt		18.798.162	8.752.904	8.881.377

Kvartalsrapport

Balance

Passiver		Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014	2014
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	1.372.553	148.966	141.409
Indlån i alt		14.627.709	7.068.730	7.207.595
- indlån og anden gæld	16	11.967.908	5.711.049	5.720.228
- indlån i puljeordninger		2.659.801	1.357.681	1.487.367
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	39	39
Aktuelle skatteforpligtelser		16.211	5.352	10.363
Andre passiver		552.520	144.630	86.689
Periodeafgrænsningsposter		5.859	1	0
Gæld i alt		16.574.852	7.367.718	7.446.095
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		8.885	3.437	2.992
Hensættelser til udskudt skat		28.670	0	0
Hensættelser til tab på garantier		7.069	1.801	3.079
Andre hensatte forpligtelser		14.642	4.382	5.082
Hensatte forpligtelser i alt		59.266	9.620	11.153
Efterstillede kapitalindskud	17	269.960	2.838	2.838
Egenkapital				
Aktiekapital		122.430	77.200	77.200
Opskrivningshenlæggelser		44.304	26.535	25.444
Andre reserver				
- lovpligtige reserver		3.161	3.059	3.137
Overført overskud		1.724.189	1.265.934	1.292.350
Foreslået udbytte		0	0	23.160
Egenkapital i alt		1.894.084	1.372.728	1.421.291
Passiver i alt		18.798.162	8.752.904	8.881.377
Eventualforpligtelser	18	3.489.625	843.073	1.171.814

Kvartalsrapport

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	Pr. 31/3 2015	Pr. 31/3 2014	Pr. 31/12 2014
Aktiekapital			
Aktiekapital, primo	77.200	77.200	77.200
Udvidelse ved fusion	45.230	0	0
Aktiekapital, ultimo	122.430	77.200	77.200
Opskrivningshænlæggelser			
Opskrivningshænlæggelser, primo	25.444	26.535	26.535
Tilgang ved fusion	18.860	0	0
Anden totalindkomst	0	0	- 1.091
Opskrivningshænlæggelser, ultimo	44.304	26.535	25.444
Andre reserver			
Lovpligtige reserver, primo	3.137	3.067	3.067
Periodens resultat	24	- 8	70
Lovpligtige reserver, ultimo	3.161	3.059	3.137
Overført overskud			
Overført overskud, primo	1.292.350	1.227.112	1.227.112
Periodens resultat	37.014	38.842	88.153
Anden totalindkomst	0	0	- 1.091
Samlet totalindkomst	37.014	38.842	87.062
- henført til lovpligtige reserver	- 24	8	- 70
- overført til foreslået udbytte	0	0	- 23.160
- overført til opskrivningshænlæggelse	0	0	1.091
Tilgang ved fusion	394.565	0	0
Indtægter og udgifter ført direkte på egenkapitalen:			
Udbytte af egne aktier	45	42	42
Salg af egne aktier	18.565	10.654	60.307
Køb af egne aktier	- 18.326	- 10.724	- 60.034
Overført overskud, ultimo	1.724.189	1.265.934	1.292.350
Foreslået udbytte			
Foreslået udbytte, primo	23.160	15.440	15.440
Udbetalt udbytte	- 23.115	- 15.398	- 15.398
Overført udbytte egne aktier	- 45	- 42	- 42
Periodens resultat	0	0	23.160
Foreslået udbytte, ultimo	0	0	23.160
Egenkapital ultimo perioden	1.894.084	1.372.728	1.421.291

Kvartalsrapport

Kapitalgrundlag (solvens)

Beløb i 1.000 kroner	Pr. 31/3 2015	Pr. 31/3 2014	Pr. 31/12 2014
Egenkapital	1.894.084	1.361.425	1.421.291
Fradrag:			
Foreslået udbytte	0	0	23.160
Immaterielle aktiver	500.237	11.884	9.984
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	362.436	72.630	109.491
Andre fradrag	0	5.949	26.436
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.031.411	1.270.962	1.252.220
Kernekapital efter fradrag	1.031.411	1.270.962	1.252.220
Supplerende kapital	245.145	567	284
Kapitalgrundlag	1.276.556	1.271.529	1.252.504
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	980.583	508.682	511.947
Risikoeksponering:			
Samlet risikoeksponering	12.257.288	6.358.528	6.399.335
Egentlig kernekapitalprocent	8,4	20,0	19,6
Kernekapitalprocent	8,4	20,0	19,6
Kapitalprocent	10,4	20,0	19,6

Kapital og kapitalkrav er opgjort efter Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv 2013/36 EU af 26. juni 2013.

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Kvartalsrapport

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Driftsaktivitet:			
Periodens totalindkomst	37.014	38.842	87.062
Reg. for beløb i totalindkomst uden likviditetseffekt:			
Afskrivninger og værdireg. på immat. og mat. aktiver	2.725	1.007	7.928
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	48.515	8.796	92.786
Urealiserede kursreguleringer på værdipapirer	-4.666	-20.120	-18.657
Andre resultatposter uden likviditetsvirkning	12.325	-231	483
Udgiftsført skat	3.112	7.524	21.236
Betalt skat	-5.235	-5.544	-13.220
Totalindkomst korrigeret for ikke likvide poster	93.790	30.274	177.618
Ændring i driftskapitalen:			
Udlån	-5.160.736	7.156	-36.673
Indlån	6.247.680	-233.417	-224.238
Nettotilgodehavender kreditinstitutter m.v., ej anfordring	1.394.308	107.150	-91.791
Anden driftskapital	772.578	-45.027	-90.165
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	3.347.620	-133.864	-265.249
Investeringsaktivitet:			
Immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto	-666.536	-418	186
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-666.536	-418	186
Finanssieringsaktivitet:			
Optagelse af ansvarlig lånekapital	267.122	-2.966	-2.966
Kapitaludvidelse ved fusion	45.230	0	0
Udbetalt udbytte	-23.160	-15.440	-15.440
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	289.192	-18.406	-18.406
Periodens samlede likviditetsvirkning	2.970.276	-152.688	-283.469
Likvider primo	2.363.995	2.647.464	2.647.464
Likvider ultimo	5.334.271	2.494.776	2.363.995
Likvider ultimo specificeres således:			
Kassebeh. og anfordringstilg. hos Danmarks Nat.bank	1.515.619	226.078	279.584
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	153.587	231.399	232.185
Letsælgelige og ubelånte værdipapirer	3.665.065	2.037.299	1.852.226
Likviditet iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 152	5.334.271	2.494.776	2.363.995

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes af den officielle regnskabsrapportering.

Der er i opgørelsen for 1. kvartal 2015 indregnet bevægelser som følge af fusionen med Nørresunby Bank.

Kvartalsrapport

Anvendt regnskabspraksis

Denne kvartalsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.". Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse er forenelige med bestemmelserne om indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS), samt Nasdaq OMXCopenhagen A/S's fastsatte oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår. Dog er der i forbindelse med fusion med A/S Nørresundby Bank foretaget mindre harmoniseringer af regnskabsprincipper, ligesom der er foretaget mindre justeringer i enkelte noter og opgørelser, herunder tilpasning af sammenligningstal. For yderligere information om den anvendte regnskabspraksis henvises til Nordjyske Bank's Årsrapport 2014 på www.nordjyskebank.dk/bankenital

Kvartalsrapport

Noter

1. Hovedtal (beløb i mio. kr.)	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Resultatopgørelse:			
Netto renteindtægter	78,0	81,9	323,4
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	53,8	37,6	159,0
Netto rente- og gebyrindtægter	133,4	120,7	488,2
Kursreguleringer	9,4	22,7	43,8
Udgifter til personale og administration	82,5	70,2	265,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	38,8	22,8	139,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24,3	0,0	1,0
Resultat før skat	40,0	46,4	109,4
Periodens resultat	37,0	38,8	88,1
Anden totalindkomst	0,0	0,0	- 1,1
Omsætning	143,5	134,1	540,5
	Pr. 31/3 2015	Pr. 31/3 2014	Pr. 31/12 2014
Balance:			
Udlån	10.625	5.537	5.499
Obligationer	2.399	1.049	1.059
Aktier m.v.	581	274	271
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	11	11
Investeringsjendomme	79	37	34
Domicilejendomme	220	97	94
Aktiver i midlertidig besiddelse	6	5	2
Indlån, incl. puljer	14.628	7.069	7.208
Efterstillede kapitalindskud	270	3	3
Egenkapital	1.894	1.373	1.421
Aktiver i alt	18.798	8.753	8.881
Garantier	3.490	843	1.172

Kvartalsrapport

Noter

2. Nøgletal	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Kapitalgrundlag			
Kapitalprocent	10,4	20,0	19,6
Kernekapitalprocent	8,4	20,0	19,6
Indtjening			
Resultat før skat / gns. egenkapital % p.a.	9,6	13,6	7,9
Resultat efter skat / gns. egenkapital % p.a.	8,8	11,4	6,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,5	1,3
Omkostninger i pct. af basisindtjening	63,7	58,0	54,9
Afkastningsgrad i procent efter skat p.a.	0,8	1,8	1,0
Markedsrisici			
Renterisiko i procent af kernekapital	- 0,5	- 0,3	0,4
Valutaposition i procent af kernekapital	3,5	1,2	1,3
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0
Kreditrisici			
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	4,0	3,9
Periodens udlånsvækst i procent	93,2	- 0,3	1,0
Summen af store engagementer i procent af kapitalgrundlag	56,7	12,4	11,1
Periodens nedskrivningsprocent p.a.	1,2	1,4	1,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,7	8,3	9,0
Ejendomseksposering før nedskrivninger	13,7	6,7	6,5
Likviditetsrisici			
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	77,4	86,5	85,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	164,7	203,4	173,9
Stabil funding-ratio	0,63	0,66	0,64
Nordjyske Bank - aktien			
kr. pr. aktie á 10 kr.			
Periodens resultat efter skat pr. aktie p.a.	14,8	20,1	11,4
Indre værdi pr. aktie	154,9	178,3	184,5
Børskurs	100,5	110,0	105,0
Udbytte pr. aktie	3,0	0,0	3,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	27,10	5,47	9,20
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,65	0,62	0,57

Kvartalsrapport

Noter

3. Renteindtægter	1/1 - 31/03	1/1 - 31/03	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	- 66	116	767
Udlån og andre tilgodehavender	84.771	92.091	358.514
Obligationer	2.019	2.664	11.399
Afledte finansielle instrumenter i alt	794	- 458	879
Øvrige renteindtægter	4	0	32
Renteindtægter i alt	87.522	94.413	371.591

Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

4. Renteudgifter	1/1 - 31/03	1/1 - 31/03	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.279	817	3.571
Indlån og anden gæld	6.727	11.680	44.336
Obligationer	0	1	2
Efterstillede kapitalindskud	1.328	21	85
Øvrige renteudgifter	148	43	184
Renteudgifter i alt	9.482	12.562	48.178

Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger

5. Omsætning	1/1 - 31/03	1/1 - 31/03	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Nordjyske Bank driver traditionel bankvirksomhed i Region Nordjyllands og hovedstadsområdet med hovedsæde i Nørresundby. Der er ikke etableret filialer i udlandet og der er ikke modtaget offentlige tilskud.			
Renteindtægter	87.522	94.413	371.591
Gebyrer og provisionsindtægter	55.127	38.797	164.402
Andre driftsindtægter	838	846	4.467
Omsætning i alt	143.487	134.056	540.460

Kvartalsrapport

Noter

6. Gebyrer og provisionsindtægter	1/1 - 31/03	1/1 - 31/03	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Værdipapirhandel og depot	20.575	12.096	55.756
Betalingsformidling	4.299	3.848	16.289
Lånesagsgebyrer	21.333	9.456	55.729
Garantiprovision	1.530	1.760	9.693
Øvrige gebyrer og provisioner	7.390	11.637	26.935
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	55.127	38.797	164.402

7. Kursreguleringer	1/1 - 31/03	1/1 - 31/03	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Obligationer	1.803	3.886	5.309
Aktier m.v.	6.194	17.657	35.331
Investeringsjendomme	0	- 513	- 4.060
Valuta	1.623	1.524	6.079
Afledte finansielle instrumenter	- 91	174	1.396
Aktiver tilknyttet puljeordninger	90.741	27.879	77.822
Indlån i puljeordninger	- 90.823	- 27.950	- 78.060
Kursreguleringer i alt	9.447	22.657	43.817

8. Udgifter til personale og administration	1/1 - 31/03	1/1 - 31/03	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Lønninger og vederlagt til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Direktion (2 medlemmer)	1.048	900	3.879
Bestyrelse (9 medlemmer)	422	408	1.633
Repræsentantskab (48 medlemmer)	107	105	422
	1.577	1.413	5.934
Personaleudgifter:			
Lønninger	32.808	32.574	118.699
Pension	3.407	3.587	16.478
Udgifter til social sikring m.v.	4.816	4.535	17.877
	41.031	40.696	153.054
Øvrige administrationsomkostninger	39.851	28.119	106.615
Udgifter til personale og administration i alt	82.459	70.228	265.603
Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	251	257	257

Kvartalsrapport

Noter

9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.677	0	1.900
Afskrivninger på domicilejendomme	414	414	1.621
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	0	0	450
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	633	593	2.866
Af- og nedskrivninger i alt	2.724	1.007	6.837

10. Skat	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Periodens skat kan opdeles således:			
Skat af periodens resultat	2.974	7.524	21.236
Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser)	0	0	0
Skat i alt	2.974	7.524	21.236
Den udgiftsførte skat specificeres således:			
Aktuel skat	2.974	7.524	21.050
Udskudt skat	0	0	-100
Regulering af tidligere års beregnede skat	0	0	286
Skat af periodens resultat	2.974	7.524	21.236
 Aktuel skatteprocent	 23,5%	 24,5%	 24,5%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	-17,5%	-8,3%	-5,1%
Regulering af tidligere års skat	0,0%	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent	6,0%	16,2%	19,4%

Kvartalsrapport

Noter

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Pr. 31/3 2015	Pr. 31/3 2014	Pr. 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Anfordringstilgodehavender	63.586	231.399	232.185
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	90.000	0	3.172
- over 3 måneder til og med 1 år	4.827	6.253	0
- over 5 år	6.091	2.500	3.460
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>164.504</u>	<u>240.152</u>	<u>238.817</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>164.504</u>	<u>240.152</u>	<u>238.817</u>
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>164.504</u>	<u>240.152</u>	<u>238.817</u>
12. Nedskrivninger på udlån	Pr. 31/3 2015	Pr. 31/3 2014	Pr. 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Individuelle nedskrivninger			
Primo	630.847	540.132	540.132
Nedskrivninger i perioden	49.448	31.940	174.091
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	13.220	11.341	28.274
Andre bevægelser	8.657	7.250	34.846
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	10.238	18.942	89.948
Ultimo	<u>665.494</u>	<u>549.039</u>	<u>630.847</u>
Gruppevise nedskrivninger			
Primo	26.704	26.871	26.871
Nedskrivninger i perioden	318	0	4.251
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	0	351	4.418
Ultimo	<u>27.022</u>	<u>26.520</u>	<u>26.704</u>

Kvartalsrapport

Noter

13. Kreditrisiko	Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014	2014
Udlån og andre garantier fordelt på sektor og brancher			
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	9,6%	19,0%	17,9%
Planteavl i udlandet (EU)	2,2%	4,8%	4,6%
Pelsdyravl	0,4%	0,9%	1,1%
Fiskeri	2,4%	5,5%	5,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	14,6%	30,2%	28,7%
Industri og råstofudvinding	2,2%	5,2%	3,7%
Energiforsyning	0,4%	0,4%	0,2%
Bygge og anlæg	3,2%	3,2%	3,1%
Handel	6,8%	5,1%	4,6%
Transport, hoteller og restauranter	2,1%	2,5%	2,0%
Information og kommunikation	0,4%	0,3%	0,5%
Finansiering og forsikring	4,1%	3,6%	3,5%
Fast ejendom	12,9%	6,1%	5,8%
Øvrige erhverv	4,4%	4,4%	3,6%
	51,1%	61,0%	55,7%
Private	48,9%	39,0%	44,2%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%

Kvartalsrapport

Noter

13. Kreditrisiko fortsat	Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014	2014
Maksimal krediteksponering (primært udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på brancher			
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	9,9%	18,9%	18,5%
Planteavl i udlandet (EU)	1,7%	3,9%	3,7%
Pelsdyravl	0,5%	1,0%	1,0%
Fiskeri	2,0%	4,6%	4,4%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	14,1%	28,4%	27,6%
Industri og råstofudvinding	3,4%	6,4%	4,9%
Energiforsyning	0,6%	0,5%	0,4%
Bygge og anlæg	3,7%	3,4%	3,3%
Handel	6,7%	5,5%	5,5%
Transport, hoteller og restauranter	2,9%	2,6%	2,1%
Information og kommunikation	0,4%	0,3%	0,5%
Finansiering og forsikring	3,5%	3,4%	3,4%
Fast ejendom	13,0%	6,1%	6,0%
Øvrige erhverv	5,0%	5,0%	4,4%
	53,3%	61,6%	58,1%
Private	46,7%	38,4%	41,8%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%

14. Immaterielle aktiver	Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Kunderrelationer	207.823	10.100	8.200
Goodwill	292.414	1.784	1.784
Immaterielle aktiver i alt	500.237	11.884	9.984

15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Anfordring	445.540	148.966	141.409
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	927.013	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.372.553	148.966	141.409
Banken har uudnyttede længere løbende kredittilsagn for i alt	500.000	400.000	400.000

Kvartalsrapport

Noter

16. Indlån og anden gæld Beløb i 1.000 kroner	Pr. 31/3 2015	Pr. 31/3 2014	Pr. 31/12 2014
Anfordring	8.435.768	3.227.468	4.032.799
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	789.232	487.667	127.362
- over 3 måneder til og med 1 år	666.796	703.161	232.020
- over 1 år til og med 5 år	1.024.650	565.833	464.579
- over 5 år	1.051.462	726.920	863.468
Indlån og anden gæld i alt	11.967.908	5.711.049	5.720.228
Fordelt på kategorier			
- anfordring	8.435.768	3.102.922	3.533.248
- opsigelse	1.820.619	1.398.404	1.181.865
- tidsindskud	120.870	132.358	47.126
- særlige indlån	1.590.651	1.077.365	957.989
Indlån og anden gæld i alt	11.967.908	5.711.049	5.720.228
Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Indskydergarantifonden	87	90	90

Herudover kan det oplyses, at bankens 10 største indlånskunder udgør mindre end 10 % af det samlede indlån

17. Efterstillede kapitalindskud Beløb i 1.000 kroner	1/1 - 31/03 2015	1/1 - 31/03 2014	1/1 - 31/12 2014
Supplerende kapital	269.960	0	0
Medarbejderobligationer	0	2.838	2.838
Efterstillede kapitalindskud i alt	269.960	2.838	2.838
Heraf medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	245.145		
Renter	1.328		
Omkostninger ved optagelse af supplerende kapital	5.125		

I februar 2015 er udstedt 275 mio. kr. kapitalbeviser til kurs 100.

Kapitalbeviserne har en løbetid på 10 år og kan hverken helt eller delvist indfries før den dag, der falder 5 år efter udstedelsesdagen. Udstedelsen sker til en rente udmålt som den 5-årige swaprente med et tillæg på 5,00 %-point p.a. gældende i 5 år fra og med udstedelsesdagen. Derefter vil renten være Cibor 6 mdr. med et tillæg på 5,00 %-point p.a.

Kvartalsrapport

Noter

18. Eventualforpligtelser	Pr. 31/3	Pr. 31/3	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Finansgarantier	2.335.873	505.669	603.250
Tabsgarantier for realkreditlån	398.204	86.830	159.550
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	222.767	16.684	135.040
Øvrige eventualforpligtelser	<u>532.781</u>	<u>233.890</u>	<u>273.974</u>
I alt	<u>3.489.625</u>	<u>843.073</u>	<u>1.171.814</u>
Pantsætninger			
Til sikkerhed for clearing mv. over for Danmarks Nationalbank er pansat obligationer med en kursværdi på	<u>1.259.548</u>	<u>150.335</u>	<u>98.958</u>
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Nordjyske Banks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	<u>257</u>	<u>0</u>	<u>124</u>

Kvartalsrapport

Noter

19. Fusion / virksomhedssammenslutninger

Nordjyske Banks A/S og A/S Nørresundby Bank fusionerede den 31. marts 2015 med Nordjyske Bank A/S som den fortsættende juridiske enhed.

I overensstemmelse med regnskabsreglerne er fusionen sket efter overtagelsesmetoden. Dette indebærer blandt andet, at de overtagne aktiver og forpligtelser fra A/S Nørresundby Bank indregnes og måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Sammenligningstal for 2014 i delårsrapporten for 1. kvartal 2015 indeholder ikke de overtagne aktiver og forpligtelser.

Fordeling af købsprisen på nettoaktiver Beløb i 1.000 kroner	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnsksmæssig- værdi før overtagelsen
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	241.689	241.689
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	234.830	234.830
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.214.926	5.214.926
Obligationer til dagsværdi	2.205.798	2.205.798
Aktier m.v.	412.246	412.246
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.029.540	1.029.540
Immaterielle aktiver i alt	491.931	0
- kunderelationer	201.300	0
- Goodwill	290.631	0
Grunde og bygninger i alt	171.553	171.553
- Investeringsejendomme	45.000	45.000
- Domicilejendomme	126.553	126.553
Øvrige materielle aktiver	2.376	2.376
Udskudte skatteaktiver	0	1.618
Andre aktiver	140.596	140.596
Periodeafgrænsningsposter	18.340	18.340
Aktiver i alt	10.163.825	9.673.512

Kvartalsrapport

Noter

Fordeling af købsprisen på nettoaktiver fortsat Beløb i 1.000 kroner	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnsksmæssig- værdi før overtagelsen
Forpligtelser		
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	484.521	484.521
Indlån og anden gæld	6.364.702	6.364.702
Indlån i puljeordninger	1.030.984	1.030.984
Aktuelle skatteforpligtelser	7.009	7.009
Andre passiver	206.368	164.968
Periodeafgrænsningsposter	6.658	6.658
Gæld i alt	8.100.242	8.058.842
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.106	6.106
Hensættelser til udskudt skat	32.939	0
Hensættelser til tab på garantier	2.863	2.863
Andre hensatte forpligtelser	12.418	12.418
Hensatte forpligtelser i alt	54.326	21.387
Forpligtelser i alt	8.154.568	8.080.229
Købesum		
Overtagne nettoaktiver	1.517.326	
Goodwill	491.931	
Købesum	2.009.257	

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 5.215 mio.kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

De kontraktlige tilgodehavender udgjorde 5.538 mio. kr. ultimo marts 2015, mens foretagne nedskrivninger i Nørresundby Bank samt dagsværdireguleringer i alt udgjorde 324 mio. kr.

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

Udover de overtagne nettoaktiver har banken overtaget garantier for 2.061 mio. kr.

Kvartalsrapport

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2015 for Nordjyske Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet for perioden 1. januar - 31. marts 2015 giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten, men de uafhængige revisorer har påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens indtjening i kernekapital er opfyldt.

Frederikshavn, den 5. maj 2015

Direktionen

Claus Andersen
Adm. direktør

Andreas Rasmussen
Viceadm. direktør

Mikael Tolbod Jakobsen
Bankdirektør

Finn Øst Andersson
Bankdirektør

/Pia Foss Henriksen
økonomichef

Bestyrelsen

Mads Hvolby

Hans Jørgen Kaptain

Per Lykkegaard Christensen

Tina Conradsen

Morten Jensen

Poul Søe Jeppesen

Hanne Karlshøj

Henrik Lintner

Helle Emborg Nielsen

Sten Uggerhøj

John Chr. Aasted