

# Årsrapport 2014

# Oplysninger om pengeinstituttet

## Pengeinstitut

A/S Nørresundby Bank

Torvet 4 · 9400 Nørresundby

CVR-nr. 34 79 05 15

Tel. 98 70 33 33 · Fax 98 70 30 19 · SWIFT NRSBDK24

direktionssekretariatet@nrsbank.dk · www.noerresundbybank.dk

## Bestyrelse



### Formand Mads Hvolby

Særlige kompetencer:

- Strategi og forretningsudvikling
- Regnskab og budgettering
- Ledelse af mellemstor virksomhed
- Finansiell lovgivning



### Næstformand Poul Søren Jeppesen

Særlige kompetencer:

- Ledelse af større virksomhed
- Budgettering og ressourcestyring
- HR
- Kommunikation og markedsføring



### Morten Jensen

Særlige kompetencer:

- Jura, herunder finansiell lovgivning og erhvervsjura
- Fast ejendom
- Risikoanalyse og -styring
- Budgettering og økonomistyring
- Skatteret



### John Chr. Aasted

Særlige kompetencer:

- Ledelse af større virksomhed
- Strategi og forretningsudvikling
- Landbrug og agroindustri
- Salg, eksport og IT



### Finn Aaen

Særlige kompetencer:

- Kreditrisici
- Finansiering og risikostyring
- Ejendomme



### Helle Rørbæk Juul Lyng

Særlige kompetencer:

- Organisation
- Regnskab og finansiering
- Markedsrisici

## Direktion



Bankdirektør

**Andreas Rasmussen**



Bankdirektør

**Finn Øst Andersson**

## Revisions- og Risikoudvalg

Formand John Chr. Aasted

Udvalgets sammensætning:

Hele bestyrelsen

## Nominerings- og Aflønningsudvalg

Formand Mads Hvolby

Næstformand Poul Søren Jeppesen

Udvalgets sammensætning:

Hele bestyrelsen

## Revision

Beierholm Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Voergaardvej 2 · 9200 Aalborg SV

# Indhold

	Side
5 års Hoved- og nøgletal	4
Ledespåtegning	5
Ledelseshverv	6
Intern Revisions erklæringer	8
Den uafhængige revisors erklæringer	10
Ledelsesberetning	12
Årsregnskab:	
Resultatopgørelse incl. totalindkomstopgørelse	35
Forslag til resultatdisponering	35
Balance	36
Egenkapitalbevægelser	38
Kapitalgrundlag (solvens)	39
Pengestrømsopgørelse	40
Noteoversigt	41
Noter	42
Repræsentantskab	75
Interne afdelinger	76
Bankens afdelinger	77

# 5 års hoved- og nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultatposter i sammendrag (1.000 kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	431.923	423.014	424.195	421.431	419.490
Kursreguleringer	34.798	22.418	31.637	-15.185	25.185
Andre driftsindtægter	2.697	3.336	3.826	5.369	5.526
Udgifter til personale og administration	249.328	246.458	256.555	258.494	251.325
Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver	3.901	6.446	5.753	11.629	9.163
Andre driftsudgifter *)	13.763	15.305	11.237	15.084	24.616
Nedskrivninger på udlån m.v. **)	24.939	59.633	88.193	66.386	88.567
Resultat før skat	177.487	120.926	97.920	60.022	76.530
Skat	37.688	31.607	24.446	19.198	17.382
Årets resultat	139.799	89.319	73.474	40.824	59.148
*) Heraf Indskydergarantifonden vedr. konkursramte pengeinstitutter/Provision Bankpakke I					
	13.763	15.282	11.237	15.084	24.616
**) Heraf nedskrivninger vedr. Bankpakke I m.v.					
	0	0	0	183	16.762
<b>Hovedtal fra balancen (1.000 kr.)</b>					
Udlån	5.279.598	5.513.713	5.268.881	5.748.379	6.109.495
Indlån excl. puljeordninger	6.311.341	6.146.611	6.334.204	5.988.515	5.886.967
Indlån i puljeordninger	969.100	934.976	933.369	835.518	861.638
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	50.000	100.000
Aktiekapital	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Egenkapital	1.556.097	1.432.823	1.342.551	1.281.640	1.254.829
Balance	9.278.844	9.253.141	9.352.389	9.358.656	9.903.173
Eventualforpligtelser m.v.	1.798.743	1.331.079	1.262.885	1.193.827	1.461.215
<b>Udvalgte nøgletal</b>					
Basisindtjening pr. omkostningskrone ***)	1,63	1,59	1,56	1,50	1,49
Indtjening pr. omkostningskrone	1,61	1,37	1,27	1,17	1,20
Egenkapitalforrentning før skat	11,9	8,7	7,5	4,7	6,2
Kapitalprocent / solvensprocent	20,0	19,0	17,5	17,4	16,7
Egentlig kernekapitalprocent	20,0	19,0	17,5	16,7	15,4
Overdækning i pct. af lovkrav om likviditet	202	212	249	194	259
Børskurs	418	206	151	148	182
Indre værdi pr. aktie	344	318	301	287	280
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,22	0,65	0,50	0,52	0,65
Antal medarbejdere - gennemsnit	240	249	260	271	279

\*\*\*) Basisindtjening består af rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter, excl. kursreguleringer. Omkostninger er excl. nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.

# Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for A/S Nørresundby Bank.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og bankens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken står over for.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 10. februar 2015.

## Direktion

Andreas Rasmussen

Finn Øst Andersson

/Pia Foss Henriksen  
Økonomichef

## Bestyrelse

Mads Hvolby  
Formand

Poul Søj Jeppesen  
næstformand

Morten Jensen

Helle Rørbæk Juul Lynge

Finn Aaen

John Chr. Aasted

# Ledelsehverv

## Bestyrelse

Formand

### Mads Hvolby

Nørresundby

Født i 1956. Indtrådt i bestyrelsen i 2006. \*

Praktiserende landinspektør

- Nellemann Survey A/S (Bestyrelsesformand)
- Landinspektøernes gensidige Erhvervsansvarsforsikring (LgE) (Direktør)
- Landinspektørfirmaet LE34 A/S (Partner)

Næstformand

### Poul Sæ Jeppesen

Aalborg

Født i 1952. Indtrådt i bestyrelsen i 2007. \*

Direktør, Aalborg Handelsskole

- Forlaget Praxis (Næstformand)
- Sosu-Randers (Bestyrelsesmedlem)
- Blegkildekollegiet Aalborg (Bestyrelsesmedlem)
- Handelskollegiet Aalborg (Bestyrelsesmedlem)
- Aalborg Studenterkursus (Bestyrelsesmedlem)

### Helle Rørbæk Juul Lyng

Vester Hassing

Født i 1963. Indtrådt i bestyrelsen i 2006.

Genvælt i 2010 og 2014 \*\*

Bolig- og Formuechef, Nørresundby Bank, Finans

### Finn Aaen

Frejlev

Født i 1970. Indtrådt i bestyrelsen i 2014. \*\*

Erhvervsrådgiver, Nørresundby Bank, Erhvervscenter Nord

### John Chr. Aasted

Aalborg

Født i 1961. Indtrådt i bestyrelsen i 2009. \*

Direktør, Aasted Consult Aalborg

- Svend Aage Christiansen - Høllum A/S (Bestyrelsesformand)
- FirstFarms A/S (Bestyrelsesmedlem)
- System Cleaners A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Graintec A/S (Bestyrelsesmedlem)
- SKIOLD A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Fonden Gisselfeld Kloster (Bestyrelsesmedlem)

### Morten Jensen

Aalborg

Født i 1961. Indtrådt i bestyrelsen i 2014. \*

Advokat, partner i Advokatfirmaet Børge Nielsen

- Andersen & Aaquist A/S (Bestyrelsesformand)
- Felix Arden A/S (Bestyrelsesformand)
- Dansk Bilglas A/S (Bestyrelsesformand)
- Kevin A/S (Bestyrelsesformand)
- Skandia Kalk Holding ApS (Bestyrelsesformand)
- Novagraf A/S (Bestyrelsesformand)
- Ejendomsselskabet Nordtyskland Kommanditaktieselskab (Bestyrelsesmedlem)
- Desmi Contracting A/S (Bestyrelsesmedlem)
- H.F. Transport & Fiskehandel A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Saga Shipping A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Dansk Facility Service Holding A/S (Bestyrelsesmedlem) – indtrådt 20. oktober 2014
- C. Flauenkjold A/S (Bestyrelsesmedlem) – indtrådt 6. maj 2014
- Ergonomic Solutions Manufacturing A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Ergonomic Solutions Nordic A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Munkholm Consult A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Square Holding A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Square Oil A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Tribodan A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Micodan Holding A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Micodan A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Miljø-Art A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Micodan Ejendomme A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Micodan Norge AS (Bestyrelsesmedlem)
- Mesterbyg Klokkeholm A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Hadsundvej 33 A/S (Bestyrelsesmedlem)
- Ergonomic Solutions International Ltd. (Bestyrelsesmedlem)
- Vibeke Emborg Holding ApS (Bestyrelsesmedlem og direktør)
- Vibeke Emborg Invest ApS (Bestyrelsesmedlem og direktør)
- Komplementaranpartsselskabet Langebjergvej 1 (Direktør)
- Badehotellerne Pepita og Sandvig Havn ApS (Direktør)
- Lundagergaard Holding ApS (Direktør)

\* Valgt af repræsentantskabet - på valg hvert år.

Vedtægtsbestemt aldersgrænse 66 år.

Bestyrelsesmedlemmerne anses for uafhængige.

\*\* Valgt af medarbejderne - på valg hvert 4. år

Ingen bestyrelsesmedlemmer har påtaget sig krævende organisationsopgaver.

# Ledeshverv

## Direktion

I henhold til Lov om finansiel virksomhed § 80, stk. 8 kan oplyses, at bestyrelsen har givet følgende tilladelser om ledeshverv til direktionen:

### **Andreas Rasmussen**

Bankdirektør

- Bankdata (Bestyrelsesmedlem)
- Erhvervsklub KUNSTEN (Bestyrelsesmedlem)
- Vækst-Invest Nordjylland A/S (Bestyrelsesmedlem)

### **Finn Øst Andersson**

Bankdirektør

- 4. juli komitéen (Formand)
- C. Nøhr Frandsens Familiefond (Bestyrelsesformand)
- Sø- & Handelsretten (Sagkyndig dommer)

# Intern Revisions erklæringer

## Til kapitalejerne i A/S Nørresundby Bank

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Nørresundby Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalbevægelser, kapitalgrundlag, pengestrømsopgørelse samt noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet 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 årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.



# Intern Revisions erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Nørresundby, den 10. februar 2015.

## Intern Revision

Ove Steen Nielsen  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i A/S Nørresundby Bank

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Nørresundby Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalbevægelser, kapitalgrundlag, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for bankens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 10. februar 2015.

**Beierholm**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Rytter Andersen  
Statsaut. revisor

# Ledelsesberetning

## Bedste resultat siden 2007

Nørresundby Bank realiserede i 2014 et resultat før skat på 177,5 mio. kr., svarende til en stigning i forhold til 2013 på 56,6 mio. kr. eller 47 %.

Det opnåede resultat, der er et af de bedste i bankens historie, forrenter egenkapitalen med 11,9 %.

I konsekvens af bestyrelsens enstemmige anbefaling af købstilbuddet fra Nordjyske Bank A/S vil der ikke blive fremsat forslag om udbetaling af udbytte på generalforsamlingen.

Bankens indtægter har også i 2014 været præget af usikkerheden omkring konjunkturudviklingen og det lave renteniveau. Det er derfor tilfredsstillende, at årsregnskabet 2014 viser både generelt stigende indtægter og et uændret omkostningsniveau, trods ekstraordinære udgifter i forbindelse med behandlingen af betinget, offentligt købstilbud på bankens aktier fra Spar Nord Bank A/S og Nordjyske Bank A/S.

På indtægtssiden er det tilfredsstillende, at bankens topline, som primært består af netto rente- og gebyrindtægter, igen er stigende, ligesom bankens kursgevinster i 2014 er højere end i 2013.

På udgiftssiden er de samlede driftsomkostninger (personale, administration samt af- og nedskrivninger på materielle- og immaterielle aktiver) på 253,2 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år. Driftsudgifterne er påvirket med engangsudgifter på ca. 4,1 mio. kr. vedrørende behandlingen af de tidligere omtalte købstilbud på aktierne fra Spar Nord Bank A/S og Nordjyske Bank A/S. I sammenligningstillene for 2013 indgår engangsudgifter på ca. 4 mio. kr. i forbindelse med de gennemførte tilpasninger af afdelingsnet og medarbejderstab.

Den positive udvikling i bankens regnskabsposter betyder, at resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. andrager 167,6 mio. kr., hvilket er i den øvre ende af de udmeldte forventninger til det primære driftsresultat.

Værdipapirmarkedene har, set over hele året, udviklet sig positivt og har resulteret i samlede kursgevinster på 34,8 mio. kr. mod 22,4 mio. kr. i 2013.

Behovet for nedskrivninger på udlån m.v. har gennem hele 2014 vist en faldende tendens. De samlede nedskrivninger på udlån m.v. falder således med 34,7 mio. kr. eller 58 % til 24,9 mio. kr. mod 59,6 mio. kr. sidste år.

Det opnåede resultat medfører skat af årets resultat på 37,7 mio. kr., hvorefter resultatet efter skat andrager 139,8 mio. kr. mod 89,3 mio. kr. i 2013.

Samlet set finder ledelsen, at de resultater, der er opnået i 2014, henset til markedsforholdene og de af banken gennem de senere år iværksatte og gennemførte tilpasninger af organisationen, kan betegnes som tilfredsstillende.

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelsen

### Netto rente- og gebyrindtægter

Som lokalt forankret pengeinstitut er bankens formål at servicere og tilbyde markedsområdet rådgivning vedrørende finansielle ydelser, som primært består af ind- og udlånsprodukter samt værdipapirhandel. Indtjeningen ved disse aktiviteter aflejres typisk i regnskabsposten netto rente- og gebyrindtægter.

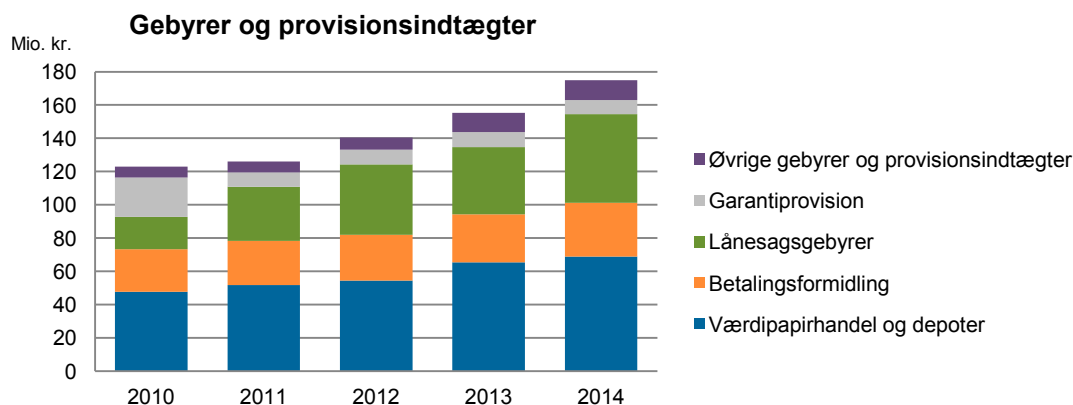
Nettorenteindtægterne blev i 2014 på 263,1 mio. kr. mod 273,6 mio. kr. i 2013 og falder således med 10,5 mio. kr.

Renteindtægterne på bankens udlån falder med 11,6 mio. kr. til 285,3 mio. kr. som følge af lavere udlånsats. Tilsvarende fald ses på bankens renteudgifter til indlån, der falder med 11,4 mio. kr. til 44,7 mio. kr. Baggrunden for denne udvikling er også faldende satser.

Netto er de samlede indtægter fra bankens udlån og indlån således på samme niveau som i 2013.

Faldet i markedsrenterne påvirker også bankens betydelige obligationsbeholdning, hvor renteindtægterne i 2014 falder med 12,8 mio. kr. til 26,8 mio. kr. mod 39,6 mio. kr. sidste år.

Nettogebyrindtægterne blev på 158,9 mio. kr., svarende til en stigning på 19,2 mio. kr. i forhold til 2013. Stigningen i gebyrindtægterne skal dels henføres til det lave renteniveau, som har medført en betydelig konverteringsaktivitet, dels en positiv udvikling i de værdipapir- og kapitalforvaltningsrelaterede indtægter, idet mange kunder har valgt en mere aktiv formuepleje som alternativ til passivt indlån.



De samlede netto rente- og gebyrindtægter inkl. udbytte af aktier m.v. stiger således med 9,0 mio. kr. til 432,0 kr. mod 423,0 mio. kr. sidste år.

### Kursreguleringer

Værdipapirmarkederne har i 2014 overvejende været præget af en positiv udvikling. Samlet set stiger bankens positive kursreguleringer med 12,4 mio. kr. til i alt 34,8 mio. kr. mod 22,4 mio. kr. i 2013.

# Ledelsesberetning

På aktiebeholdningen andrager de positive kursreguleringer 42,8 mio. kr. mod 26,1 mio. kr. sidste år. Heraf kan 34,2 mio. kr. henføres til beholdningen af sektoraktier, hvor positive kursreguleringer på aktier i Sparinvest Holding SE samt salget af aktier i Nets A/S andrager 24,7 mio. kr. På obligationsbeholdningen har den negative stemning primært i 4. kvartal medført negative kursreguleringer på 10,0 mio. kr.

På valuta, finansielle instrumenter m.v. samt værdireguleringer af investeringsejendomme har banken realiseret positive kursreguleringer på 2,0 mio. kr. mod negative kursreguleringer i 2013 på 0,5 mio. kr.

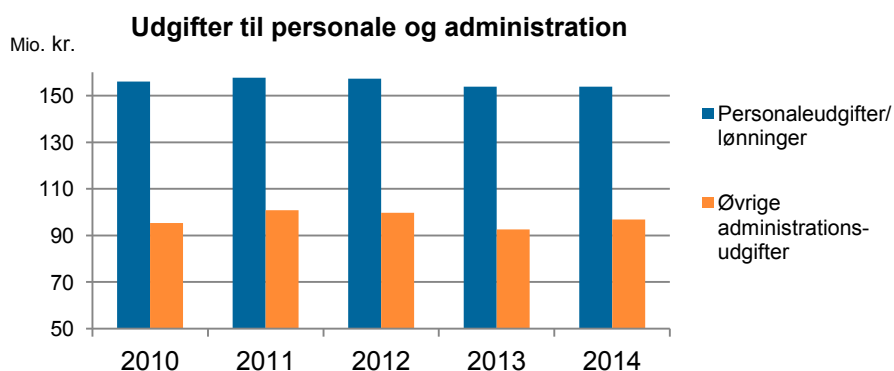
Kursreguleringer		
Mio.kr.	2014	2013
Obligationer	-10,0	-3,2
Sektoraktier	34,2	4,8
Øvrige aktier	8,6	21,3
Øvrige kursreguleringer	2,0	-0,5
<b>I alt</b>	<b>34,8</b>	<b>22,4</b>

Som følge af det volatile obligationsmarked har banken disponeret ud fra ønsket om en forsigtig fondspolitik. Dette afspejles i renterisikoen, der opgjort som resultatpåvirkningen ved 1 procentpointændring i renteniveauet andrager 0,5 % af bankens kernekapital pr. 31. december 2014.

## Driftsudgifter

De samlede omkostninger til at drive banken (personale, administration, af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver) excl. andre driftsudgifter andrager 253,2 mio. kr. mod 252,9 mio. kr. i 2013.

Ses bort fra engangsudgifter på 4,1 mio. kr. afledt af købstilbuddene fra Spar Nord Bank A/S og Nordjyske Bank A/S er omkostningerne på et meget tilfredsstillende niveau.



Banken har de senere år haft et betydeligt fokus på optimering af organisationen. Det er blandt andet på det teknologiske område, hvor eksempelvis forskellige selvbetjeningssystemer har resulteret i, at mange kunder nu klarer langt flere forretninger fra "eget skrivebord". I forlængelse heraf har det været muligt at omstrukturere dele af bankens afdelingsnet. Disse forhold har medført en reduktion i antallet af medarbejdere, som over en

# Ledelsesberetning

årrække er nedbragt fra 291 til 240 ved udgangen af 2014. Samlet set udvikler omkostningerne sig som forventet.

## Andre driftsudgifter/Indskydergarantifonden

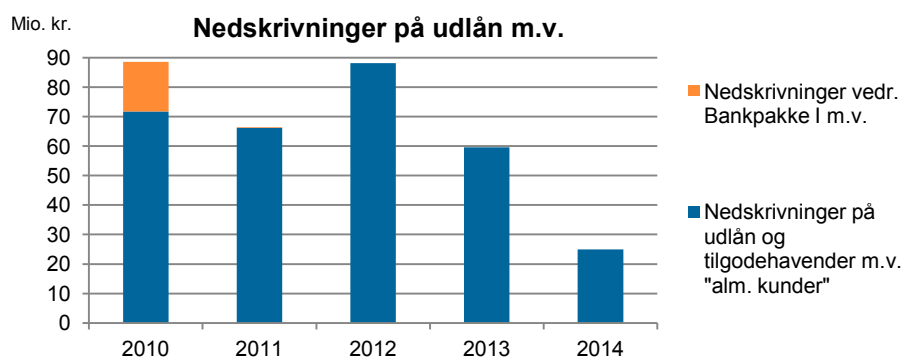
Posten er et udtryk for bankens andel af sektorens udgifter til nødlidende pengeinstitutter og andrager for 2014 13,8 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. sidste år.

Bankens samlede udgifter under krisen til nødlidende pengeinstitutter samt garantiordningen beløber sig indtil videre til ca. 160 mio. kr.

Den årlige udgift til den kollektive ordning i 2015 forventes at andrage 13,7 mio. kr. Det er herefter usikkert, hvad der sker med betalingen, idet denne fastsættes i forhold til de tab Indskyderordningen skal dække, og/eller om nye EU-regler implementeres i Danmark.

## Nedskrivninger på udlån m.v.

Den samlede driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån m.v. blev i 2014 på 24,9 mio. kr. og falder således med 58 % eller 34,7 mio. kr. i forhold til sidste år. Niveauet for nedskrivninger har nu nået en størrelse, hvor der ikke kan forventes yderligere fald af nævneværdig karakter. Det aktuelle nedskrivningsbehov kan også ses som et udtryk for, at banken og bankens kunder nu formentlig har lagt krisen bag sig, og at banken under den seneste krise løbende har foretaget de nødvendige og tilstrækkelige nedskrivninger.



Det vurderes, at bankens udlånsportefølje er solid og med en passende spredning på brancher.

I forbindelse hermed skal det oplyses, at landbrugets udfordringer som følge af Europas sanktioner overfor Rusland ikke forventes at påvirke bankens nedskrivningsbehov nævneværdigt, idet bankens samlede udlån og garantier til landbruget alene andrager 345 mio. kr. svarende til cirka 5 % af bankens udlån og garantier.

Årets nedskrivningsbehov svarer til 0,3 % af bankens udlån og garantier.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning andrager før nedskrivninger 97,6 mio. kr. Nedskrivningerne på disse eksponeringer er på 76,9 mio. kr.

# Ledelsesberetning

Bankens akkumulerede nedskrivninger andrager 350,9 mio. kr. svarende til 4,7 % af bankens udlån og garantier.

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

## Årets resultat

Resultatet efter skat på 139,8 mio. kr. er det bedste siden 2007. I forhold til 2013 er der tale om en stigning på 56,5 %.

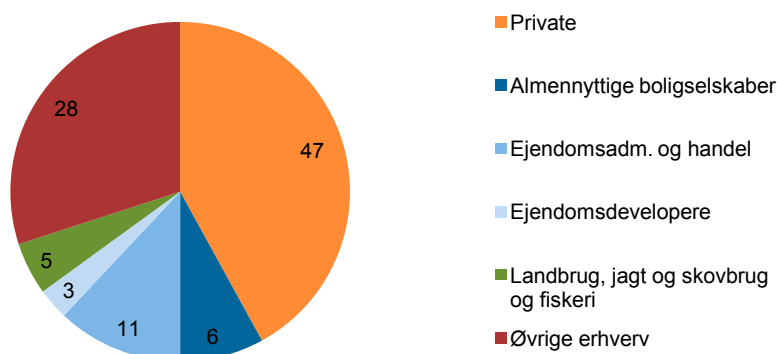
Den beregnede skat andrager 37,7 mio. kr. svarende til en effektiv skatteprocent på 21,2 %, hvilket primært skyldes ikke skattepligtige kursreguleringer på 32,0 mio. kr. på sektoraktier m.v.

## Balancen

Bankens samlede forretningsomfang (indlån inkl. pulje, udlån og garantier) andrager 14,4 mia. kr. mod 13,9 mia. kr. i 2013, svarende til en stigning på 3 %.

Ved udgangen af året andrager bankens udlån 5.280 mio. kr. mod 5.514 mio. kr. sidste år. Det faldende udlån skyldes flere forhold. Den fortsatte usikkerhed til konjunkturudviklingen påvirker generelt efterspørgslen negativt. Endvidere har et faldende renteniveau gjort det attraktivt for mange med fast ejendom at omlægge eksisterende realkreditlån til lavere forrentede lån. Hertil kommer diskussionen i dagspressen, signaler fra politikere og økonomer kombineret med prisstigningerne på F1-lån også påvirket antallet af låneomlægninger. I forbindelse med disse omlægninger tilbydes ofte et større lån. Provenuet heraf er i mange tilfælde brugt til at nedbringe/indfri lån i banken. Endelig er nogle større kreditter blandt andet til finansiering af ungdomsboliger indfriet i forbindelse med færdiggørelse og prioritering. Udlån falder derfor med 234 mio. kr. svarende til 4 %.

## Branchefordeling i pct.





# Ledelsesberetning

Afledt af det lave renteniveau er interessen for at placere indlånsmidler i værdipapirer øget. Der er imidlertid fortsat mange af bankens kunder, som er mere trygge ved en kontantkonto. Bankens indlån excl. pulje stiger på den baggrund med 165 mio. kr. til 6.311 mio. kr.

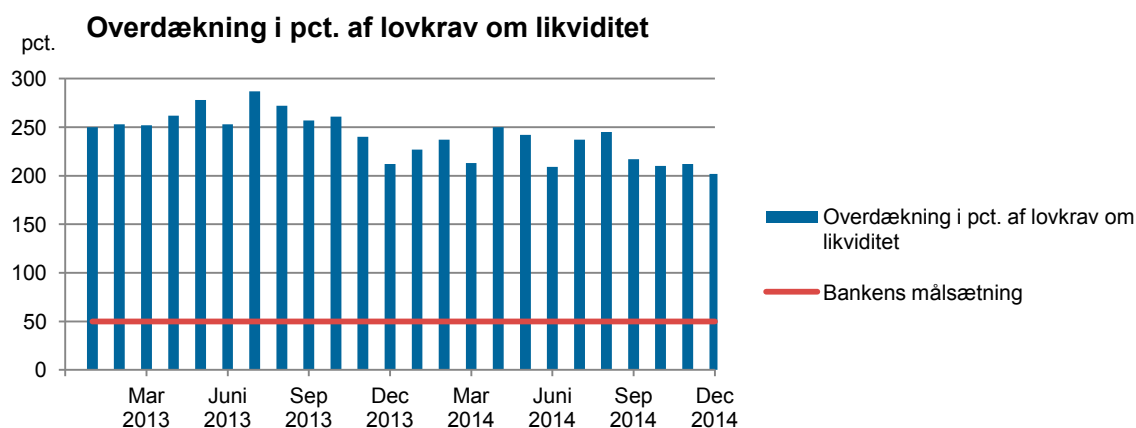
Som det fremgår af ovennævnte omtale af udlånsudviklingen, er rådgivning om og formidling af realkreditlån en vigtig del af forretningen. På privatkundeområdet formidler banken primært Totalkreditlån, og DLR-lån på erhvervsområdet. Den samlede låneformidling andrager 10.696 mio. kr. Heraf kan 9.513 mio. kr. henføres til Totalkredit, som i 2014 er steget med 679 mio. kr. svarende til 8 %.

På erhvervsområdet er låneformidlingen steget med 10 % eller 108 mio. kr. til 1.183 mio. kr.

Bankens formidling af garantier andrager i alt 1.799 mio. kr. mod 1.331 mio. kr. sidste år. Garantierne er stillet i forbindelse med kundernes ejendomshandler, herunder konvertering af realkreditlån, samt erhvervskundernes behov for arbejdsgarantier.

## Likviditet

Bankens likviditetsoverdækning i forhold til lovkravet er opgjort til 202 % og er således på et særdeles robust og tilfredsstillende niveau.



Efter indfrielse i marts måned 2014 af lån på 100 mio. kr. optaget uden statsgaranti kan de robuste likviditetsforhold tilskrives bankens stærke egenkapital på 1.556 mio. kr. samt det forhold, at bankens indlån ekskl. puljen er over 1.000 mio. kr. større end bankens udlån. Bankens udlånsportefølje er således fuldt ud finansieret alene af bankens indlån.

Banken har ikke for nuværende behov for at fremskaffe yderligere likviditet og forventer heller ikke at optage likviditet i 2015.

# Ledelsesberetning

## Kapitalforhold

Efter de nye regler i CRR-forordningen kræver det Finanstilsynets godkendelse at medregne periodens resultat i kapitalgrundlaget (kvartals- eller årsresultat), inden regnskabet er godkendt af generalforsamlingen. Banken har den 15. januar 2015 modtaget Finanstilsynets godkendelse hertil.

Efter henlæggelse af årets overskud andrager egenkapitalen 1.556 mio. kr. Egenkapitalen består af aktiekapital på 46 mio. kr. samt overført overskud på 1.510 mio. kr.

De tilfredsstillende kapitalforhold medfører, at bankens kapitalprocent og den egentlige kernekapitalprocent begge er på 20,0 %. Banken opfylder således allerede nu kravene til den egentlige kernekapitalprocent efter den fulde indfasning i 2019 af CRD IV direktivet.

Bankens solvensbehov, som opgøres efter 8+ metoden, andrager ultimo året 9,5 % mod 10,6 % ultimo 2013. Den positive udvikling skal tilskrives et fald i antallet og størrelsen af store kunder med problemer samt større nedskrivninger på disse.

Bankens solvensmæssige overdækning er herefter på 10,5 % eller 735 mio. kr. svarende til forskellen mellem det nuværende solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag (solvens).

Der henvises i øvrigt til bankens solvensrapport for 2014 på hjemmesiden [http://alm.nrsbank.dk/media/tilstrækkeligt\\_kapitalgrundlag\\_og\\_solvensbehov\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/tilstrækkeligt_kapitalgrundlag_og_solvensbehov_2014.pdf).

## Aktiekapital og reserver

Bankens aktiekapital andrager uændret 46 mio. kr. ved udgangen af 2014 fordelt på 4.600.000 stk. aktier af nom. 10 kr.

Bankens vedtægter har siden bankens etablering i 1898 indeholdt en bestemmelse om stemmeretsbegrænsning graderet efter antal aktier, således at enhver aktionær ved at eje 7.000 stk. eller derover maksimalt kan opnå 11 stemmer. Disse værnsregler i vedtægterne er blevet vedtaget af aktionærerne på generalforsamlingen og skal ses som udtryk for, at Nørresundby Bank ønskes bevaret som et selvstændigt stærkt, lokalt pengeinstitut med en bred kreds af aktionærer til glæde for alle vores interessenter. Stemmeretsbegrænsningerne er fastlagt i vedtægternes § 10 stk. 2. Vedtægterne kan ses på bankens hjemmeside.

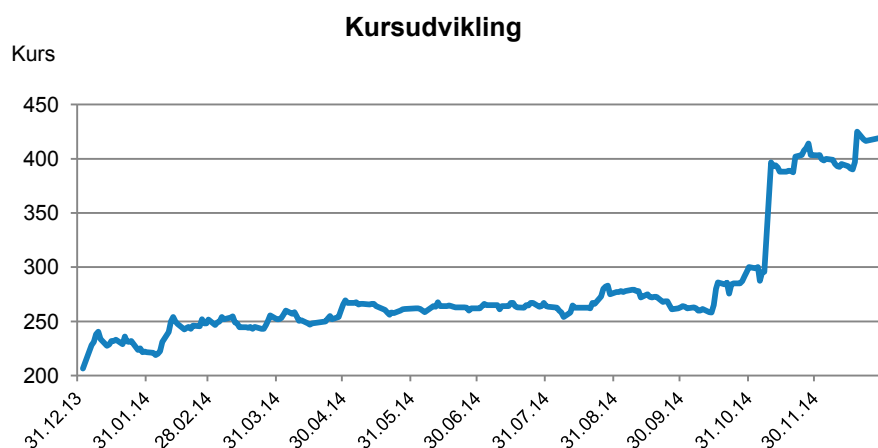
Bankens aktier er fordelt på knap 24.000 aktionærer, hvoraf langt hovedparten bor i bankens markedsområde.

Generalforsamlingen har den 11. marts 2014 givet bemyndigelsen til – efter repræsentantskabets forudgående vedtagelse - ved tegning at udvide aktiekapitalen med 25 %, det vil sige med 11,5 mio. kr. til 57,5 mio. kr. i en eller flere emissioner. Endvidere godkendte generalforsamlingen, at bemyndigelsen foreløbigt forlænges til den 11. marts 2019.

# Ledelsesberetning

Endvidere gav generalforsamlingen den 8. marts 2011 bestyrelsen bemyndigelse til – indtil den 8. marts 2016 – at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital jf. Selskabslovens § 198. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet beregnede officielle kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med mere end 10 %. Erhvervelse af egne aktier forudsætter Finanstilsynets godkendelse.

Kursen på bankens aktie var ved årets udgang noteret til 417,5. Markedsværdien af banken udgjorde således ved årsskiftet godt 1.900 mio. kr.



For at sikre større gennemsigtighed i kursdannelsen på bankens aktier har banken indgået en market-maker-ordning med et regionalt pengeinstitut.

I fortegnelsen over større aktionærer er alene opført Spar Nord Bank A/S, Skelagervej 15, Aalborg, hvis ejerandel udgør 54,8 %. Som følge af Nørresundby Banks stemmeretsbegrænsninger har Spar Nord Bank A/S 11 stemmer.

## Anvendelse af overskuddet, udbytte og generalforsamling

Nørresundby Bank kan for regnskabsåret 2014 aflægge et særdeles tilfredsstillende resultat. Nordjyske Bank har den 14. januar 2015 fremsat et anbefalet offentligt betinget frivilligt købstilbud på bankens aktier. Det fremgår som en af betingelserne i købstilbuddet, at bestyrelsen ikke kan indstille forslag til generalforsamlingen om udbetaling af udbytte til aktionærerne.

Bestyrelsen indstiller derfor, at årets overskud henlægges til reserverne.

Forslag til vedtægtsændringer kan stilles af bankens repræsentantskab, bestyrelse eller aktionærer og behandles på den ordinære generalforsamling. Vedtagelse af forslag sker i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser.

# Ledelsesberetning

Beslutning om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning er dog kun gyldig, såfremt mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Er der ikke repræsenteret et tilstrækkeligt aktiebeløb på generalforsamlingen, men forslaget i øvrigt er vedtaget, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, der afholdes senest 6 uger efter den første generalforsamling. På denne kan forslaget vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Såfremt forslag til ændring af vedtægterne, dog ikke forslag om selskabets opløsning eller sammenslutning med andre pengeinstitutter, er vedtaget enstemmigt af repræsentantskabet, kan det dog endeligt vedtages på en enkelt generalforsamling med et flertal på mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, uden hensyn til den repræsenterede aktiekapital.

Den ordinære generalforsamling, der tidligere er annonceret til at blive afholdt den 10. marts 2015, er i henhold til opdateret finanskalender for 2015 udskudt til mandag den 20. april 2015 kl. 17.30. Baggrunden herfor er, at der i anledning af Nordjyske Banks købstilbud er indkaldt til ekstraordinær generalforsamling i Aalborg Kongres & Kultur Center, Aalborghallen, torsdag den 26. februar 2015 kl. 19.00. Resultatet af denne ekstraordinære generalforsamling vil være bestemmende for, hvor og hvordan den ordinære generalforsamling vil blive afviklet.

## **Væsentlige begivenheder efter balancedagen, herunder købstilbud på Nørresundby Bank aktien.**

Den 9. oktober 2014 orienterede banken ved selskabsmeddelelse nr. 15 om de igangværende fusionsforhandlinger med Nordjyske Bank A/S.

Den 8. december 2014 fremsatte Spar Nord Bank A/S ved selskabsmeddelelse et offentligt betinget frivilligt købstilbud på bankens aktier. I forbindelse hermed anmodede Spar Nord Bank A/S banken om at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling til afholdelse den 15. januar 2015, med det formål at få vedtægternes bestemmelse om stemmeretsbegrænsning ophævet.

Den 14. januar 2015 fremsatte Nordjyske Bank et konkurrerende offentligt betinget frivilligt købstilbud, anbefalet af bankens ledelse. Samme dag tilbagekaldte Spar Nord Bank A/S deres købstilbud og anmodningen om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling.

Ved selskabsmeddelelse nr. 2 af 14. januar 2015 har banken i forlængelse af Nordjyske Banks købstilbud annonceret, at der vil blive indkaldt til ekstraordinær generalforsamling til afholdelse torsdag, den 26. februar 2015 kl. 19.00 i Aalborg Kongres og Kultur Center, Aalborghallen, med henblik på ophævelse af stemmeretsbegrænsningerne i vedtægternes § 10, stk. 2.

# Ledelsesberetning

Som følge af de markante kursstigninger i schweizerfranc medio januar 2015 har banken foretaget en gennemgang af kunders eksponeringer i denne valuta med henblik på at afdække eventuelle yderligere nedskrivningsbehov. Gennemgangen medfører ikke en ændring i forventningerne til bankens budgetterede nedskrivningsbehov for 2015.

Der er i øvrigt ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt begivenheder, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2014.

## Forventninger 2015

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

Ser man endvidere på det samlede EU, ligger detailsalget på det højeste niveau siden krisen i 2008.

Forhold som umiddelbart skulle påvirke det private forbrug og omsætningen på fast ejendom.

På trods heraf er investeringstakten i de danske virksomheder lav og opsparingen høj. For privatøkonomierne ses tilsvarende et tilbageholdt forbrug og et lavt investeringsniveau.

På baggrund heraf forventes det, at bankens indtægter kan komme under pres som følge af en fortsat lav efterspørgsel på udlån samt en svagt faldende rentemarginal blandt andet som følge af en stigende konkurrence, specielt på udlån til erhvervssegmentet.

På omkostningssiden forventes en mindre stigning efter de seneste par år med betydelige fald. Endvidere vil bankens omkostninger være belastet med udgifter afledt af købstilbud på banken.

Banken forventer herefter et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. i niveauet 150 til 170 millioner kr. I dette beløb indgår udgifter til forsikringsordningen vedrørende nødlidende pengeinstitutter på 13,7 mio. kr.

Forventningerne tager udgangspunkt i en selvstændig Nørresundby Bank. Såfremt sammenlægningen med Nordjyske Bank A/S realiseres, vil der tilgå markedet oplysninger om den "nye" banks forventninger.

## Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen har ledelsen foretaget vurderinger og skøn af fremtidige forhold som grundlag for den regnskabsmæssige værdiansættelse af aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De udøvede skøn og vurderinger hviler på forudsætninger, som ledelsen finder forsvarlige. Det kan dog vise sig, at disse kan være behæftet med en vis usikkerhed som følge af en anden udvikling end den forventede – det være sig i den omverden, som banken fungerer i, eller i forhold vedrørende kunder eller forretningsrelationer i øvrigt.

# Ledelsesberetning

Som det fremgår under afsnittet "Kreditrisiko" og note 1 "Anvendt regnskabspraksis" har banken fra og med 2007 anvendt en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter til beregning af gruppevise nedskrivninger. Modellen er og bliver løbende forbedret bl.a. med bedre procedure for test af modellens historiske beregninger, men der kan stadig knytte sig en vis grad af usikkerhed til beregningerne for 2014.

For en række balanceposter, herunder udlån, sektoraktier, grunde og bygninger samt hensatte forpligtelser indgår der ved målingen forhold, hvortil der er knyttet en vis grad af usikkerhed.

Ledelsen vurderer dog overordnet, at usikkerheden på de omtalte poster er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten.

## Ledelsen

### Bestyrelsen

I henhold til bankens vedtægter vælges bestyrelsen af repræsentantskabet. Forretningsudvalget, der består af fire repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, opfordrer repræsentantskabet til at komme med forslag til bestyrelseskandidater. Forslagene behandles af Forretningsudvalget, som derefter indstiller bestyrelseskandidaterne til valg på et repræsentantskabsmøde. Indstillingen sker ud fra et ønske om at sikre, at bestyrelsen til enhver tid lever op til kompetencekravene i henhold til bankens forretningsmodel. Banken har vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen, hvor forhold som erfaring, køn, alder m.v. indgår. Endvidere har banken nedsat et Nominerings- og Aflønningsudvalg. I kommissoriet for dette udvalg indgår elementer fra politikken for mangfoldighed i bestyrelsen. Politikken kan ses på bankens hjemmeside [http://alm.nrsbank.dk/media/Politik\\_for\\_mangfoldighed\\_i\\_bestyrelsen\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/Politik_for_mangfoldighed_i_bestyrelsen_2014.pdf).

Bestyrelsen har drøftet, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver. Bestyrelsen har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. Med udgangspunkt i bankens forretningsmodel har bestyrelsen (med ekstern bistand) foretaget sin årlige selvevaluering, og hvert enkelt bestyrelsesmedlem har på baggrund af sit CV beskrevet, hvilke særlige kompetencer den enkelte besidder set i forhold til bestyrelsesarbejdet i banken.

På baggrund af resultaterne af den gennemførte evalueringsproces er bestyrelsen af den opfattelse, at dens kompetencer støtter bankens forretningsmodel, og de enkelte medlemmer komplementerer hinanden, således bestyrelsens samlede kompetencer lever op til kravene, som følger af forretningsmodellen.

Bestyrelsen har endvidere forholdt sig til Finansrådets ledelseskodex for god selskabsledelse. Redegørelsen aflægges efter "følg eller forklar"-princippet og kan ses på bankens hjemmeside [http://alm.nrsbank.dk/media/Ledelseskodex\\_for\\_god\\_selskabsledelse\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/Ledelseskodex_for_god_selskabsledelse_2014.pdf).

Herudover deltager bestyrelsen i relevante kurser og seminarer, blandt andet på Finanssektorens Uddannelsescenter.

# Ledelsesberetning

Bestyrelsen består af fire repræsentantskabsvalgte og to medarbejdervalgte medlemmer, fordelt på knap 20 % kvinder og godt 80 % mænd i alderen 44 til 62 år.

Banken har i overensstemmelse med Lov om finansiel Virksomhed implementeret politik og målsætning for lige fordeling mellem kønnene på ledelsesposter i banken. Banken skal i henhold til loven rapportere om måltal for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen samt om politikken for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Der henvises i øvrigt til bankens rapportering for 2014 på hjemmesiden [http://alm.nrsbank.dk/media/Det\\_underrpræsenterede\\_køn\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/Det_underrpræsenterede_køn_2014.pdf).

Oplysninger om ledelsens hverv fremgår af årsrapportens side 6 og anses som en integreret del af ledelsesberetningen.

## Direktion og øvrig ledelse

Bankens direktion består af to medlemmer.

Bankens ledelse har en målsætning om mangfoldighed i ledelsen i relation til bl.a. kompetencer, erfaringer og køn. Indsatsen for at sikre mangfoldighed på ledelsesniveau sker bl.a. ved at arbejde med udvikling af ledere.

Lederstillinger opslås som hovedregel internt i banken, og i forbindelse med udvælgelse af kandidater hertil lægges der vægt på at vælge den bedst egnede kandidat uanset køn.

Medarbejdere, der opfylder jobkravene, ansøres til at søge opslåede lederstillinger. På denne måde fremmes interessen for ledelseshvervet også for de kvindelige medarbejdere, når lederstillinger opslås internt. Den samlede ledelse består af ca. 25 % kvinder og 75 % mænd i alderen 39 til 67 år.

Ansættelsesmæssige aftaler mellem banken og dens øverste ledelse er beskrevet i note 25, side 58-59.

## Udvalgsstruktur i bestyrelsen

I forbindelse med CRD IV direktivets implementering i dansk lovgivning pr. 31. marts 2014 har bankens bestyrelse forholdt sig til bestemmelserne om etablering af nye bestyrelsesudvalg.

Bestyrelsen har derfor ajourført udvalgsstrukturen, og der er på baggrund heraf etableret 2 nye udvalg – et Revisions- og Risikoudvalg og et Nominerings- og Aflønningsudvalg, herunder vedtaget kommissorium for udvalgsarbejdet.

I forbindelse hermed har bestyrelsen endvidere drøftet, hvorledes udvalgene bør sammensættes. På baggrund af disse drøftelser er det besluttet, at udvalgene vil være funderet i den samlede bestyrelse.

# Ledelsesberetning

## Revisions- og Risikoudvalg

Revisions- og Risikoudvalgets formand John Chr. Aasted er det uafhængige og kvalificerede medlem. Bankens bestyrelse har - med baggrund i John Chr. Aasted's erhvervs erfaring og deltagelse i revisionsudvalg i andet børsnoteret selskab - vurderet, at John Chr. Aasted er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

Udvalgets opgaver omfatter f.s.v. angår revisionsområdet

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen,
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed
- indstille valg af revisor til generalforsamlingen.

På risikoområdet omfatter opgaverne:

- overvåge og godkende bankens overordnede risikoprofil og risikostrategi,
- påse risikostrategien implementeres korrekt i organisationen,
- behandle bankens solvensbehovsopgørelse,
- vurdere om aflønningsstruktur tager højde for risici, kapital og likviditet,
- vurdere om produkter og tjenesteydelser er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil,
- efter indstilling fra direktionen godkende beslutning om udvælgelse, ansættelse eller afskedigelse af risikoansvarlig

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan 4-6 gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Da udvalgene er sammensat af den samlede bestyrelse, kan udvalgs- og bestyrelsesbehandling i visse tilfælde ske samtidigt.

## Nominerings- og Aflønningsudvalg

Som formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Mads Hvolby.

Udvalgets opgaver omfatter på nomineringsområdet

- beskrive de kvalifikationer der kræves af den samlede bestyrelse,
- vurdere bestyrelsens kompetencer i forhold til Finanstilsynets vejledninger,
- vedtage procedure for bestyrelsens selvevaluering,
- vurdere direktionens sammensætning,



# Ledelsesberetning

- identificere kandidater til repræsentantskab, bestyrelse og direktion,
- forestå valg/nyvalg af repræsentantskabsmedlemmer og bestyrelsesmedlemmer,
- forestå relevant uddannelse af bestyrelsesmedlemmer,
- opstille måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen,
- beskrive kommentarer til Finansrådets ledelseskodex.

Aflønningsudvalgets opgaver omfatter

- fastsætte en aflønningspolitik og overvåge denne,
- sikre aflønningspolitik og -praksis understøtter bankens strategi, værdier, m.v.
- indstille honorarer til repræsentantskab og bestyrelse,
- træffe beslutning om direktionens aflønning.

Banken har udarbejdet en lønpolitik, som skal sikre en sund og effektiv risikostyring. Løn bruges som et aktivt redskab i Nørresundby Banks strategiske ledelse og honorerer medarbejdernes kvalifikationer og funktioner. Lønpolitikken understøtter bankens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål.

Fastsættelse af løn sker ud fra en konkret vurdering og fastlagte kriterier.

Der udbetales ikke variable løndele hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion samt væsentlige risikotagere.

Aflønningsudvalget har i henhold til lønpolitikken påset, at aflønning af ovennævnte personkreds er i overensstemmelse med lønpolitikken.

Der afholdes møder efter behov.

Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside <http://alm.nrsbank.dk/media/lønpolitik.pdf>.

## Selskabsmeddelelser

Nørresundby Bank har i 2014 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

11.02.2014	Årsregnskabsmeddelelse 2013
11.02.2014	Årsrapport 2013
12.02.2014	Indberetning vedr. insiderregistreret
14.02.2014	Indberetning vedr. insiderregistreret
14.02.2014	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
11.03.2014	Indberetning vedr. insiderregistreret
11.03.2014	Referat af ordinær generalforsamling 11. marts 2014
20.03.2014	Vedtægter
24.03.2014	Salg af aktier i Nets
11.04.2014	Kursgevinst og udbyttebetaling i Sparinvest Holdings SE

# Ledelsesberetning

29.04.2014	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2014
01.05.2014	Genvalg og nyvalg til bankens bestyrelse
27.08.2014	Halvårsrapport for 1. halvår 2014
27.08.2014	Indberetning vedr. insiderregistreret
09.10.2014	Fusion mellem Nordjyske Bank og A/S Nørresundby Bank
28.10.2014	Kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal 2014
29.10.2014	Fusion mellem Nordjyske Bank og A/S Nørresundby Bank
10.11.2014	Spar Nord Banks købstilbud
11.11.2014	Spar Nord Banks købstilbud
08.12.2014	Spar Nord Banks fremsætter frivilligt betinget offentligt købstilbud til aktionæerne i A/S Nørresundby Bank
10.12.2014	Bestyrelsens redegørelse vedr. Spar Nord Banks købstilbud til aktionæerne i A/S Nørresundby Bank
17.12.2014	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
18.12.2014	Købstilbud fra Nordjyske Bank A/S – anbefales enstemmigt af Nørresundby Banks bestyrelse
22.12.2014	Finanskalender 2015
30.12.2014	Ændring i bankens bestyrelse

## Risikoforhold

Risikotagning er en nødvendig forudsætning for bankdrift. Risikostyring er derfor et centralt fokusområde også i Nørresundby Bank. De forskellige risikotyper, som banken påvirkes af, og de tiltag, der gøres for at styre og minimere risici, beskrives i bankens risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside [http://alm.nrsbank.dk/media/risikorapport\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/risikorapport_2014.pdf).

Banken har en tostrengt ledelsesstruktur med en bestyrelse og en direktion. På risikoområdet har bestyrelsen formuleret et sæt af skriftlige retningslinjer til direktionen, som klart specificerer ansvarsområderne for hvert ledelsesniveau. Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for bankens daglige ledelse.

Risikostyring i forskellige former er et tilbagevendende punkt på bestyrelsens dagsorden. Banken har i henhold til ny regulering af bestyrelsens ansvar og pligter foretaget en ændring i udvalgsstrukturen og etableret et risikoudvalg til bestyrelsens overvågning af bankens risici. Udvalgets sammensætning og arbejdsopgaver er nærmere beskrevet på side 24 under afsnittet Revisions- og Risikoudvalg. Endvidere har banken implementeret en række procedurer og systemer, der har til formål at sikre, at risici identificeres og håndteres hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Bestyrelsen skal sikre, at banken har den rette organisation, samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper, herunder at der foreligger en detaljeret årsplan for intern revision samt risiko- og compliancefunktionen. Derudover skal alle større kreditfaciliteter forelægges bestyrelsen til godkendelse. Bestyrelsen træffer også afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser herfor bliver overholdt.

# Ledelsesberetning

Denne rapportering til bestyrelsen sker bl.a. fra bankens risikoansvarlige, hvis arbejdsområder omfatter bankens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i banken sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over bankens risici og det samlede risikobillede.

Endvidere har bankens compliancefunktion ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og bankens interne retningslinjer på alle områder.

Endelig har banken, som nævnt på side 24, nedsat et Revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

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

De danske pengeinstitutter skal som følge af kapitaldækningsreglerne offentliggøre visse risikooplysninger (Søjle III – oplysninger). Nærværende årsrapport indeholder nogle af disse oplysninger, mens banken har valgt at offentliggøre de samlede oplysninger i risikorapporten på førnævnte hjemmeside.

Nedenfor gennemgås risikoområdet i hovedtræk.

## Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunderne helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

Nørresundby Banks overordnede strategi er at drive et lokalt forankret pengeinstitut med et klart defineret markedsområde, som primært omfatter Region Nordjylland. Det er endvidere bankens ønske, at der i kundeporteføljen er en passende fordeling mellem privat- og erhvervs-kunder. Endvidere lægger banken vægt på langvarige kunderelationer og ønsker ikke at bruge risikovillighed som et konkurrenceparameter.

Nørresundby Banks kreditrisiko styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, som bl.a. skal sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, ligesom risikotagning skal være forudkalkuleret.

Formålet hermed er, at der sikres en klar sammenhæng fra bankens vision og strategi til risikoprofil og daglig risikotagning, og at banken til ethvert tidspunkt har en risikoprofil, der står i et hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget.

Det er Nørresundby Banks indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed er et væsentligt parameter i alle kundeforhold.

# Ledelsesberetning

Banken tilstræber at reducere kreditrisikoen mest muligt ved at kræve sikkerhedsmæssig afdækning af engagementerne.

De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. I forhold til erhvervs kunderne består de mest almindelige sikkerheder af pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer samt kaution.

Udlåns gearingen i forhold til bankens egenkapital er på 3,4, hvilket er i den absolut lave ende set i forhold til sammenlignelige pengeinstitutter. Banken har derfor et ønske om en passende vækst i udlånet inden for rammerne af en udlåns gearing på 5,0.

Den daglige styring af kreditrisikoen varetages af kunderådgiverne i samarbejde med afdelingscheferne. Såfremt et engagement bringes op over afdelingens bevillingsret, overgår bevillingen til enten bankens centrale kreditkontor, direktionen eller bestyrelsen alt efter eksponeringens størrelse.

Den overordnede overvågning af bankens samlede kreditrisiko varetages af Kreditkontoret, som løbende gennemfører bonitetskontroller af bankens eksponeringer.

Som led i denne overvågning har banken de seneste år nedbragt den kreditmæssige koncentration med det formål at reducere bankens kreditrisiko. Summen af store eksponeringer er som følge heraf nedbragt over de seneste år.

Med det formål at nedbringe kreditrisikoen har der løbende gennem året været forøget fokus på de eksponeringer, der har vist svaghestegn. Typisk har dette medført krav om nedbringelse af eksponeringen ved f.eks. salg af aktiver, yderligere sikkerhedsstillelser samt løbende aflevering af regnskabs- og budgetopfølgingsmateriale.

Med baggrund i bankens eksponering inden for ejendomsområdet er der naturligvis løbende fokus på dels den generelle udvikling på ejendomsområdet, dels specifikt bankens ejendomseksponeringer. I forbindelse hermed revurderes værdiansættelserne løbende, senest med udgangspunkt i Finanstilsynets præciserede regler. Gennem denne opfølgning sikres, at der løbende sker vurdering af eventuelle behov for nedskrivninger. I forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion i august/september 2012 er banken blevet bekræftet i, at de principper for værdiansættelser, banken har lagt til grund for vurderingen af det enkelte ejendomsengagement, er realistiske.

På baggrund af opstillinger udarbejdet af Kreditkontoret gennemgås udvalgte eksponeringer årligt af bankens eksterne og interne revision bl.a. med henblik på at vurdere eventuelle nedskrivningsbehov. Konklusionerne drøftes med direktion og bestyrelse. Denne gennemgang har omfattet 20 % af bankens samlede krediteksponering (udlån, garantier, rammer og uudnyttede kreditter).

Endvidere har bankens centrale Kreditkontor løbende fokus på, om der skulle opstå udfordringer for de brancher banken er eksponeret inden for.

# Ledelsesberetning

Den Europæiske boykot af Rusland har aktuelt medført visse afsætningsmæssige udfordringer for landbruget, som for visse landbrug kan medføre en nedgang i indtjeningen.

Selvom bankens eksponering inden for landbrugserhvervet alene er på ca. 5 %, eller knap 350 mio. kr. er en betydelig andel af udlån og garantier til landbruget gennemgået med henblik på at konstatere, om eksponeringerne vurderes med udgangspunkt i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen med tilhørende vejledning fra primo 2014, samt for at afdække eventuelle yderligere nedskrivningsbehov. Gennemgangen har alene givet grundlag for at flytte enkelte eksponeringer en bonitetsklasse ned og har således ikke medført behov for yderligere nedskrivninger.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning fra 2014 har banken sidst på året foretaget en gennemgang af privatkunde-området for at sikre, at bonitetsvurdering sker i overensstemmelse med de nye retningslinjer. Gennemgangen førte ikke til en forøgelse af det samlede forventede nedskrivningsbehov for 2014.

I forbindelse med debatten i dagspressen om pengeinstitutternes forøgede tabsrisiko på kunder med afdragsfrihed på realkreditlån, er der i 2013 udarbejdet analyser på konsekvenserne heraf. Analysen afdækkede alene et uvæsentligt behov for nedskrivninger i 2013.

Udlån og tilgodehavender vurderes individuelt, når eksponeringen er betydelig. Herudover vurderes udlån og tilgodehavender i de tilfælde, hvor der i forvejen er foretaget individuel nedskrivning, eller hvor eksponeringen vurderes svagt.

Endvidere sker der en vurdering af, hvorvidt udlån og tilgodehavender skal karakteriseres som svage eksponeringer. Denne vurdering på grundlag af svaghedstegn omfatter lån, der ikke har objektiv indikation for værdiforringelse og lån, der ikke bliver fuldt nedskrevet som følge af forventede betalinger eller sikkerheder. I disse tilfælde indgår lånet eller den ikke nedskrevne del af lånet i beregningen af solvensbehovet.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages gruppevise vurderinger af, om der for de enkelte grupper er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Beregningen af gruppevise nedskrivninger sker på grundlag af Lokale Pengeinstitutters segmenteringsmodel, som er baseret på statistisk materiale for tab i hele pengeinstitutsektoren tilpasset egne forhold. Grundlaget for modellen er for 2014 justeret hvert kvartal, således at udviklingen i konjunkturerne er indarbejdet, ligesom der er taget højde for tidlige hændelser.

Der henvises til note 27, side 60-67.

## Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Som led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter opstår der markedsrisiko. Markedsrisici er en konsekvens af bankens åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko, aktierisiko og ejendomsrisiko.

# Ledelsesberetning

Det er bankens politik, at markedsrisici skal holdes på et lavt niveau. Indenfor hver risikotype er fastlagt konkrete risikorammer for overvågning og styring, ligesom det er målsætningen, at forholdet mellem risiko og afkast skal være fornuftigt.

Styring og dækning sker ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter, såfremt banken ønsker at minimere eller reducere de risici, banken udsættes for.

Markedsrisici opstår og afdækkes primært i Finansafdelingen.

I forbindelse med styring og overvågning af bankens markedsrisici modtager ledelsen daglig rapportering udarbejdet af Økonomiafdelingen om udviklingen i kursreguleringer på obligationer og aktier i egenbeholdningen, herunder egne aktier, og på valuta. Rapporteringen indeholder endvidere udviklingen i indlån og udlån sammenholdt med budgetforventningerne.

Endvidere modtager ledelsen cirka to gange månedligt en rapport udarbejdet af Økonomiafdelingen over den samlede eksponering i værdipapirer og valuta, samt for det enkelte papir og valutaposition, hvor stor en del af bemyndigelsen, der er udnyttet, og med bemærkninger om eventuelle overskridelser. Denne rapportering indeholder endvidere en opgørelse af kursreguleringer på egenbeholdningen, renterisiko samt opgørelse af overskudslikviditeten siden seneste opgørelse. Rapporten forelægges for bestyrelsen til hvert bestyrelsesmøde.

Der henvises til note 28, side 68-69.

## **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 i 2014 disponeret under indtryk af det volatile marked, således der er taget hensyn til såvel kursrisiko som renterisiko. Denne investeringsstrategi har fuldt ud levet op til målsætningen om en meget begrænset renterisiko.

Endvidere er der knyttet renterisiko til bankens fastforrentede positioner, som på baggrund af individuelle vurderinger afdækkes.

Bankens renterisiko styres dagligt af Finansafdelingen. Overvågning og rapportering om renterisiko til bestyrelse og direktion foretages af Økonomiafdelingen. Bankens renterisiko har hen over året ligget i niveauet 0,2 -1,5 %.

Der henvises til note 28, side 68-69.

## **Valutarisiko**

Banken ønsker en lav valutarisiko, hvorfor valutadispositioner reduceres gennem afdækningsforretninger.

# Ledelsesberetning

Som led i den normale servicering af bankens kunder indgås udlåns- og indlånsforretninger i udenlandsk valuta.

Finansafdelingen styrer dagligt valutapositionerne, mens Økonomiafdelingen overvåger overholdelsen af lines samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

Bankens valutarisiko har gennem en årrække ligget på et uvæsentligt niveau.

Der henvises til note 28, side 68-69.

## **Aktierisiko**

Bankens samlede beholdning af aktier andrager ultimo 2014 376,0 mio. kr. Heraf vedrører 274,5 mio. kr. aktier i strategiske samarbejdspartnere, så som DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S og Letpension A/S. Da der er tale om aktier i selskaber, som er nødvendige for bankens drift, anses disse ejerandele som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Banken regulerer på den baggrund den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse.

Den resterende del er aktier i børsnoterede selskaber m.v. og udgør kun, af hensyn til ønsket om en begrænset risiko, en beskedent del af den samlede aktiebeholdning.

Den daglige styring varetages af Finansafdelingen, og overvågning og rapportering til bestyrelse og direktion foretages af Økonomiafdelingen.

Der henvises til note 28, side 68-69.

## **Ejendomsrisiko**

Det er bankens politik at eje de lokaler, hvorfra banken driver sin virksomhed. Den væsentligste del af ejendomsporteføljen består derfor af domicilejendomme. Beholdningen af investeringsejendomme er således af begrænset omfang.

Den samlede ejendomsportefølje, som i forhold til bankens balancesum er af beskedent størrelse, vurderes løbende af ekstern valuar med henblik på at fastsætte den aktuelle dagsværdi.

Vurderingerne har alene givet anledning til mindre justeringer under posterne afskrivninger på materielle aktiver, kursreguleringer og egenkapital.

Der henvises til note 16, side 55.

# Ledelsesberetning

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at bankens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt, at banken på grund af mangel på tilstrækkelig likviditet afskæres fra at indgå i nye forretninger, og at bankens betalingsforpligtelser på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan honoreres.

Til imødegåelse af disse risici har banken et internt mål om en overdækning af likviditetskravet på minimum 50 %.

Bankens likviditetsstyring er baseret på en løbende overvågning og styring af bankens kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko, herunder stresstest.

Styring og overvågning af bankens likviditetsrisiko varetages af Finans- og Økonomiafdelingen. Direktionen modtager dagligt rapportering på overskudslikviditeten samt udviklingen i ind- og udlån de seneste 5 bankdage sammenholdt med budgetforventninger. Til hvert bestyrelsesmøde forelægges opgørelse af overskudslikviditeten.

Endvidere udarbejdes likviditetsbudgetter rækkende ét år frem og indeholdende en stresstest heraf. Rapporten forelægges bestyrelsen kvartalsvis.

Banken har i første kvartal 2014 indfriet funding uden statsgaranti.

Med indlånsoverskuddet har banken stadig et solidt likviditetsmæssigt udgangspunkt.

## Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Operationel risiko omfatter også forretnings- og omdømmerisiko.

I henhold til kapitaldækningsreglerne skal banken kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved opgørelse af kapitalgrundlag.

Banken anvender basisindikatormetoden, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af bankens operationelle risici.

Operationel risiko styres på tværs af organisationen gennem et system af omfattende forretningsgange og kontrolforanstaltninger, udarbejdet med henblik på at sikre et optimalt procesmiljø. Operationelle risici søges bl.a. minimeret ved at adskille udførelse fra kontrol.



# Ledelsesberetning

Et væsentligt område ved vurderingen af bankens operationelle risici er IT-området. Bankens edb-afdeling og ledelsen forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til udarbejdede IT-beredskabsplaner. I forbindelse hermed bliver der fastsat krav til og niveauer for tilgængelighed og stabilitet for de af banken anvendte IT-systemer og data. De opstillede krav gælder for såvel bankens interne edb-afdeling samt bankens eksterne IT-leverandør Bankdata, som banken ejer sammen med en række andre pengeinstitutter.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet fastsætter en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt skal ligge inden for.

Som det fremgår af nedenstående skema, har banken en god margin til de fastsatte grænseværdier, dog er banken eksponeret i ejendomssegmentet med 21 %. Heraf kan ca. 6 procentpoint henføres til lån m.v. til den almennyttige boligsektor, hvor risikobilledet er væsentligt lavere end på almindelig ejendomsfinansiering. Dette skyldes den specielle finansieringsmodel, der gælder for almennyttigt boligbyggeri.

Summen af store eksponeringer skal være < 125 pct. af kapitalgrundlaget  
**Nørresundby Bank 42 %**

Udlånsvækst skal være < 20 pct. om året  
**Nørresundby Bank -4 %**

Ejendomseksponering skal være < 25 pct. af udlån og garantier  
**Nørresundby Bank 21 %**



Funding ratio skal være < 1,0  
**Nørresundby Bank 0,60**

Likviditetsoverdækning skal være > 50 pct.  
**Nørresundby Bank 202 %**

## CSR og lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Bankens redegørelse for samfundsansvar (CSR) kan ses på hjemmesiden [http://alm.nrsbank.dk/media/samfundsansvar\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/samfundsansvar_2014.pdf).

## Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Bankens redegørelse for virksomhedsledelse (Corporate Governance) kan ses på hjemmesiden [http://alm.nrsbank.dk/media/virksomhedsledelse\\_2014.pdf](http://alm.nrsbank.dk/media/virksomhedsledelse_2014.pdf).







# Resultatopgørelse

Note	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
2 Renteindtægter	309.913	334.389
3 Renteudgifter	46.770	60.783
Netto renteindtægter	263.143	273.606
Udbytte af aktier m.v.	9.886	9.668
4 Gebyrer og provisionsindtægter	174.852	155.257
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	15.958	15.517
Netto rente- og gebyrindtægter	431.923	423.014
6 Kursreguleringer	34.798	22.418
Andre driftsindtægter	2.697	3.336
7 Udgifter til personale og administration	249.328	246.458
8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.901	6.446
Andre driftsudgifter	13.763	15.305
27 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	24.939	59.633
Resultat før skat	177.487	120.926
9 Skat	37.688	31.607
Årets resultat	139.799	89.319
Totalindkomstopgørelse:		
Årets resultat	139.799	89.319
Værdiregulering domicilejendomme	-2.593	1.802
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	57	55
Hensættelse til pensionsforpligtelser	682	-381
Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser	-262	0
Anden totalindkomst efter skat	-2.116	1.476
Årets totalindkomst	137.683	90.795

## Forslag til resultatdisponering

Årets resultat	139.799	89.319
Foreslået udbytte	0	23.000
Henlagt til egenkapital	139.799	66.319
I alt anvendes	139.799	89.319

# Balance

Note	31.12.2014 (1.000 kr.)	31.12.2013 (1.000 kr.)
<b>AKTIVER</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	153.928	84.774
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.101	135.627
11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.279.598	5.513.713
12 Obligationer til dagsværdi	2.196.700	2.051.134
13 Aktier m.v.	376.021	265.672
14 Aktiver tilknyttet puljeordninger	966.231	927.959
15 Immaterielle aktiver	1.398	1.864
16 Grunde og bygninger i alt	173.490	179.450
heraf:		
Investeringsejendomme	46.900	49.200
Domicilejendomme	126.590	130.250
17 Øvrige materielle aktiver	2.644	3.488
Aktuelle skatteaktiver	7.234	0
22 Udskudte skatteaktiver	1.618	1.752
Andre aktiver	90.230	80.994
Periodeafgrænsningsposter	7.651	6.714
Aktiver i alt	<u>9.278.844</u>	<u>9.253.141</u>

# Balance

Note	31.12.2014 (1.000 kr.)	31.12.2013 (1.000 kr.)
<b>PASSIVER</b>		
<b>Gæld</b>		
18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	252.796	526.395
19 Indlån og anden gæld	6.311.341	6.146.611
Indlån i puljeordninger	969.100	934.976
20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.914	6.142
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.752
Andre passiver	162.203	180.636
Periodeafgrænsningsposter	2.599	1.652
Gæld i alt	<u>7.700.953</u>	<u>7.798.164</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
21 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.513	7.883
Hensættelser til tab på garantier	2.863	2.690
Andre hensatte forpligtelser	12.418	11.581
Hensatte forpligtelser i alt	<u>21.794</u>	<u>22.154</u>
<b>Egenkapital</b>		
23 Aktiekapital	46.000	46.000
Opskrivningshenlæggelser	18.860	21.396
Overført overskud	1.491.237	1.342.427
Foreslået udbytte	0	23.000
Egenkapital i alt	<u>1.556.097</u>	<u>1.432.823</u>
Passiver i alt	<u>9.278.844</u>	<u>9.253.141</u>
<b>Kapitalprocent / solvensprocent</b>		
24 Eventualforpligtelser m.v.	<u>1.798.743</u>	<u>1.331.079</u>

# Egenkapitalbevægelser

	<b>31.12.2014</b> (1.000 kr.)	<b>31.12.2013</b> (1.000 kr.)
<b>Aktiekapital:</b>		
Aktiekapital primo	46.000	46.000
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0
Aktiekapital ultimo	<u>46.000</u>	<u>46.000</u>
<b>Opskrivningshenlæggelser:</b>		
Opskrivningshenlæggelser primo	21.396	20.910
Anden totalindkomst:		
Værdiregulering domicilejendomme	-2.593	431
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	57	55
Opskrivningshenlæggelser ultimo	<u>18.860</u>	<u>21.396</u>
<b>Overført overskud:</b>		
Overført overskud primo	1.342.427	1.266.441
Årets resultat	139.799	66.319
Modtaget udbytte egne aktier	403	275
Køb / salg af egne aktier	8.188	8.402
Anden totalindkomst:		
Værdiregulering domicilejd., realiseret opskrivningshenlæggelse	0	1.371
Hensættelse til pensionsforpligtelser	682	-381
Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser	-262	0
Overført overskud ultimo	<u>1.491.237</u>	<u>1.342.427</u>
<b>Foreslået udbytte:</b>		
Foreslået udbytte primo	23.000	9.200
Udbetalt udbytte	-23.000	-9.200
Årets resultatdisponering, foreslået udbytte	0	23.000
Foreslået udbytte ultimo	<u>0</u>	<u>23.000</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.556.097</u>	<u>1.432.823</u>
<b>Totalindkomstopgørelse:</b>		
Årets resultat efter skat	139.799	89.319
Værdiregulering af domicilejendomme	-2.593	1.802
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	57	55
Hensættelse til pensionsforpligtelser	682	-381
Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser	-262	0
Anden totalindkomst efter skat	-2.116	1.476
Samlet totalindkomst	<u>137.683</u>	<u>90.795</u>

# Kapitalgrundlag (solvens)

	<b>31.12.2014</b> (1.000 kr.)	<b>31.12.2013</b> (1.000 kr.)
Egenkapital	1.556.097	1.432.823
Fradrag:		
Foreslået udbytte	0	-23.000
Udskudte skatteaktiver	-1.618	-1.752
Immaterielle aktiver	-1.398	-1.864
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	-113.649	-25.319
Andre fradrag	-35.371	-19.965
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag</b>	<b>1.404.061</b>	<b>1.360.923</b>
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>1.404.061</b>	<b>1.360.923</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.404.061</b>	<b>1.360.923</b>
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	562.160	573.483
Risikoeksponering:		
Kreditrisiko m.v.	5.562.212	5.776.881
Markedsrisiko	608.764	566.628
Operationel risiko	856.027	825.034
Samlet risikoeksponering	<b>7.027.003</b>	<b>7.168.543</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	20,0	19,0
<b>Kernekapitalprocent</b>	20,0	19,0
<b>Kapitalprocent</b>	20,0	19,0

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

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal, med undtagelse af samlet risikoeksponering, som er opgjort efter de tidligere gældende regler i Bekendtgørelse om kapitaldækning. Det har ikke været muligt at tilvejebringe datagrundlag for tilpasning af samlet risikoeksponering i sammenligningstallene.

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

# Pengestrømsopgørelse

	<b>2014</b> (1.000 kr.)	<b>2013</b> (1.000 kr.)
<b>Driftsaktivitet:</b>		
Årets totalindkomst	137.683	90.795
Regulering for beløb i årets totalindkomst uden likviditetseffekt:		
Afskrivninger og værdireguleringer på immat. og materielle aktiver	8.737	8.648
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	7.126	28.494
Urealiserede kursreguleringer på værdipapirer	-25.031	-26.545
Andre resultatposter uden likviditetsvirkning	-1.179	-1.167
Udgiftsført skat	37.688	31.607
Betalt skat	-46.745	-41.038
Totalindkomst korrigeret for ikke likvide poster	<u>118.279</u>	<u>90.794</u>
Ændring i driftskapitalen:		
Udlån	227.999	-271.843
Indlån	164.730	-187.593
Nettobilgodehavender kreditinstitutter m.v., ej anfordring	-322.641	-25.028
Anden driftskapital	-26.375	11.964
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	<u>161.992</u>	<u>-381.706</u>
<b>Investeringsaktivitet:</b>		
Investering i anlægsaktiver:		
Immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto	-1.523	4.472
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	<u>-1.523</u>	<u>4.472</u>
<b>Finansieringsaktivitet:</b>		
Udbetalt udbytte	-23.000	-9.200
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	<u>-23.000</u>	<u>-9.200</u>
Årets samlede likviditetsvirkning	137.469	-386.434
Likvider primo	<u>2.264.376</u>	<u>2.650.810</u>
Likvider ultimo	<u>2.401.845</u>	<u>2.264.376</u>
<b>Likvider ultimo specificeres således:</b>		
Kassebeholdn. og anfordringstilgodeh. hos Danmarks Nationalbank	153.928	84.774
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	20.370	130.003
Letsælgelige og ubelånte værdipapirer	<u>2.227.547</u>	<u>2.049.599</u>
I alt	<u>2.401.845</u>	<u>2.264.376</u>
Hertil kommer kredittilsagn og lånerammer	473.604	586.906
Likviditet iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 152	<u>2.875.449</u>	<u>2.851.282</u>
Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes af den officielle årsrapport.		



# Noteoversigt

Hele året	Note
Anvendt regnskabspraksis	1
Noter til resultatopgørelsen:	
Renteindtægter	2
Renteudgifter	3
Gebyrer og provisionsindtægter	4
Omsætning m.v.	5
Kursreguleringer	6
Udgifter til personale og administration	7
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8
Skat	9
Noter til balancen:	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11
Obligationer til dagsværdi	12
Aktier m.v.	13
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14
Immaterielle aktiver	15
Grunde og bygninger	16
Øvrige materielle aktiver	17
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18
Indlån og anden gæld	19
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	20
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	21
Udskudte skatteaktiver / Hensættelse til udskudt skat	22
Aktiekapital	23
Eventualforpligtelser m.v.	24
Nærtstående parter	25
Risikostyring	26
Kreditrisici og nedskrivninger	27
Markedsrisici, herunder følsomhed	28
Afledte finansielle instrumenter	29
Dagsværdi af finansielle instrumenter	30
Nøgletalsdefinitioner	31
5 års hoved- og nøgletal	32

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet for 2014 er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet, hvor ikke andet er anført, til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er dog foretaget mindre justeringer i enkelte noter og opgørelser, herunder tilpasning af sammenligningstal.

- Kapital og kapitalkrav er opgjort efter de nye regler i Europaparlamentes og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal, med undtagelse af samlet risikoeksponering, som er opgjort efter de tidligere gældende regler i Bekendtgørelse om kapitaldækning. Det har ikke været muligt at tilvejebringe datagrundlag for tilpasning af samlet risikoeksponering i sammenligningstallene.

### Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen, medmindre reguleringen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

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

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

ken anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Ved opgørelse af dagsværdi m.v. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med IFRS 7 hierakiet bestående af 3 niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning, herunder børsnoterede aktier og obligationer.
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlig input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

## Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

## Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, opgørelse af dagsværdier for ejendomme, værdiansættelse af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

For nedskrivninger på udlån er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Der er ligeledes væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien på unoterede aktier og andre finansielle instrumenter,

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

aktiver i midlertidig besiddelse samt investerings- og domicilejendomme. For hensatte forpligtelser m.v. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af fremtidig medarbejder-omsætningshastighed.

De udøvede skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen finder forsvarlige. Forudsætningerne er dog i sagens natur usikre og karakteriseret ved uforudsigelighed. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværende i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til lukkekursen ultimo regnskabsåret. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner m.v.

Der foretages periodisering af renteindtægter og -udgifter samt af provisionsindtægter og den del af gebyrindtægter, der er en integreret del af den effektive rente af udlån. Periodiseringen foretages efter den effektive rentes metode, hvorved indtægtsføringen sker med den fastlagte effektive rentesats anvendt på den aktuelle udlånsstørrelse.

Gebyrer, der optjenes over en periode, periodiseres i størst mulig omfang over perioden.

Transaktionsgebyrer indtægtsføres på transaktionstidspunktet.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." for så vidt angår renterne af den nedskrevne del af udlånene.

#### Kursreguleringer

Kursreguleringer består af kursreguleringer på obligationer, aktier og afledte finansielle instrumenter. Herudover indregnes valutakursreguleringer, regnskabsmæssig sikring af dagsværdi samt værdireguleringer på investeringsejendomme.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består hovedsageligt af lejeindtægter vedrørende de af bankens domicilejendomme, der også anvendes til udlejning, samt resultat ved drift af bankens investeringsejendomme.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger og pensioner m.v. til bankens personale. Udgifter til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med alle nuværende medarbejdere. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Afholdte udgifter vedrørende behandlingen af de offentliggjorte købstilbud på banken er ligeledes indregnet under udgifter til personale og administration.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter omfatter udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger vedrørende konkursramte/nødlidende pengeinstitutter.

### **Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. omfatter tab og nedskrivninger på udlån og uudnyttede kreditfaciliteter, tab og nedskrivninger vedrørende Bankpakke I, tab og hensættelser på garantier samt tab og nedskrivninger vedrørende midlertidigt overtagne aktiver.

### **Skat**

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

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. Udskudte skatteforpligtelser afsættes i balancen under "Hensatte forpligtelser". Udskudt skat opgøres netto.

### **Balancen**

#### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

#### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Udlån og andre tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi. Gebyrer og stiftelsesprovisi-  
oner m.v., der betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, sidestilles med en løbende rentebetaling og indregnes over løbetiden for det enkelte lån.

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udlån og andre tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til tab.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af en anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i de mest sandsynlige fremtidige betalinger, herunder realisationsværdien af eventuel sikkerhed. Som diskonteringsfaktor benytter banken den aktuelt fastsatte vægtede rente.

Udlån og andre tilgodehavender, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger, hvor der foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på homogene grupper af udlån og andre tilgodehavender. Der opereres med 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Resultatet af beregningen har herefter været genstand for en vurdering af, om modelestimerne skal tilpasses bankens egen udlånsportefølje, herunder vurdering af tidlige hændelser, som modellen ikke kan tage hensyn til.

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og andre tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og andre tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### **Obligationer til dagsværdi**

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen (niveau 1).

Unoterede obligationer måles til dagsværdi opgjort med udgangspunkt i kursoplysninger fra udsteder (niveau 2 og 3).

### **Aktier m.v.**

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen (niveau 1).

Unoterede aktier måles til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Der tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler, offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt kapitalværdiberegninger (niveau 2 og 3).

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

Unoterede aktier, hvor der ikke kan fastlægges en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger (niveau 3).

### **Aktiver tilknyttet puljeordninger**

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

### **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver omfatter software og goodwill, og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der beregnes lineært over en skønnet brugstid på 5 år.

### **Grunde og bygninger**

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investerings ejendomme" og "Domicilejendomme". Ejendomme, som primært anvendes til bankdrift (bankens afdelinger), kategoriseres som domicilejendomme, og øvrige ejendomme betragtes som investerings ejendomme.

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Investeringsejendomme måles til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på en ekstern eksperts skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav inden for en kort periode med salgsbestræbelser. Løbende værdireguleringer vedrørende investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer". Der foretages ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på den eksterne eksperts skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav inden for en kort periode med salgsbestræbelser, fratrukket akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne er beregnet lineært på basis af en skønnet brugstid på 50 år samt under hensyntagen til bygningernes forventede scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", mens stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte på egenkapitalen under posten "Opskrivningshenlæggelser", medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, omfattende driftsmidler og indretning af lejede lokaler, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede brugstider, der for IT-udstyr maksimalt udgør 3 år, og for øvrige materielle aktiver maksimalt udgør 5 år.

### Aktuelle skatteaktiver / aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteaktiver består af tilgodehavende aktuel skat opgjort som betalt acontoskat reduceret med skat af årets skattepligtige indkomst. Aktuelle skatteforpligtelser består af skyldig aktuel skat opgjort som skat af årets skattepligtige indkomst reduceret med betalt acontoskat.

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget som følge af afvikling af nødlidende kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi. Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

### Andre aktiver

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

### Periodeafgrænsningsposter

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



# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### **Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger**

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**

Udstedte obligationer omfatter medarbejderobligationer og måles til amortiseret kostpris.

### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Hensatte forpligtelser**

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

Uafdækkede pensionsforpligtelser vedrørende tidligere ledelsesmedlemmer afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser". Forpligtelsen er opgjort som den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger. I denne post indgår endvidere forpligtelser vedrørende jubilæumsgratialer, der hensættes ud fra et erfaringsmæssigt grundlag.

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

### **Efterstillede kapitalindskud**

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

### **Opskrivningshenlæggelser**

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Reserven opløses, når ejendommene nedskrives eller sælges.

# Noter

Note

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen. Der foreslåes ikke udbetalt udbytte for 2014.

### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer vedrørende køb og salg af egne aktier samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen. I henhold til Regnskabsbekendtgørelsen optages beholdning af egne aktier til 0 kr. under egenkapitalen.

### Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består af bankens afgivne garantier. Garantierne bliver løbende gennemgået og vurderet for at afdække, om der er objektiv indikation på, at der er sket værdiforringelse. Hensættelser til tab på garantier indgår under hensatte forpligtelser i balancen.

Under eventualforpligtelser er endvidere oplyst sikkerhedsstillelser i bankens aktiver samt oplysninger om eventuelle verserende retssager.

### Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

Terminforretninger, rente- og valutaswaps og øvrige afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdien på balancedagen, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Positive markedsværdier indgår under andre aktiver og negative markedsværdier under andre passiver. I tilfælde af at banken har en modregningsaftale med modparten, opgøres markedsværdien i visse tilfælde som en nettomarkedsværdi.

Der foretages i stort omfang begrænsning af valutarisikoen ved afdækning af valutaudlån med valutaterminforretning samt begrænsning af renterisikoen ved afdækning med renteswap.

Renteswaps, som opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring af fastrenteudlån, indregnes som hedgeforretninger, idet værdireguleringen sker på fastrenteudlånet og på andre aktiver/andre passiver. Den opgjorte værdiregulering af de sikrede poster indregnes i resultatopgørelsen under posterne "Kursreguleringer - Andre udlån og tilgodehavender" samt "Kursreguleringer - Rentekontrakter".

Alle værdireguleringer vedrørende afledte finansielle instrumenter føres under posten "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter samt beholdning af sikre, let sælgelige, ubelånte værdipapirer, jf. Lov om finansiel virksomhed § 152.

# Noter

Note	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
<b>2 Renteindtægter:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	303	723
Udlån og andre tilgodehavender	285.322	296.938
Obligationer	26.760	39.617
Afledte finansielle instrumenter i alt	-2.491	-2.891
heraf:		
Valutakontrakter	-14	-156
Rentekontrakter	-2.477	-2.735
Øvrige renteindtægter	19	2
I alt renteindtægter	<u>309.913</u>	<u>334.389</u>
<b>3 Renteudgifter:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.763	3.744
Indlån og anden gæld	44.663	56.107
Udstedte obligationer	108	284
Øvrige renteudgifter	236	648
I alt renteudgifter	<u>46.770</u>	<u>60.783</u>
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter:</b>		
Værdipapirhandel og depoter	68.873	65.464
Betalingsformidling	32.362	28.759
Lånesagsgebyrer	53.322	40.445
Garantiprovision	8.467	8.979
Øvrige gebyrer og provisioner	11.828	11.610
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>174.852</u>	<u>155.257</u>
<b>5 Omsætning m.v.</b>		
I henhold til § 124a oplyses det, at Nørresundby Bank driver traditionel bankvirksomhed i Region Nordjylland med hovedsæde i Nørresundby. Der er ikke etableret filialer i udlandet og der er ikke modtaget offentlige tilskud. Øvrige oplysninger i henhold til § 124a kan direkte udledes af årsrapporten.		
Renteindtægter	309.913	334.389
Gebyrer og provisionsindtægter	174.852	155.257
Andre driftsindtægter	2.697	3.335
I alt omsætning	<u>487.462</u>	<u>492.981</u>
<b>6 Kursreguleringer:</b>		
Andre udlån og tilgodehavender (hedge)	68	-3.803
Obligationer	-10.029	-3.164
Aktier m.v.	42.805	26.092
Investeringsejendomme	-2.300	-3.900
Valuta	4.339	1.068
Afledte finansielle instrumenter i alt	-39	6.187
heraf:		
Valutakontrakter	-12	2.346
Rentekontrakter	-26	3.842
Aktiekontrakter	-1	-1
Aktiver tilknyttet puljeordninger	62.522	95.626
Indlån i puljeordninger	-62.568	-95.688
I alt kursreguleringer	<u>34.798</u>	<u>22.418</u>

Kursreguleringer af valuta og af valutakontrakter skal ses samlet, idet banken løbende afdækker valutapositioner med henblik på at minimere valutarisici.

# Noter

Note

## 7 Udgifter til personale og administration:

### Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
Direktion (2 medlemmer)	6.413	6.359
Bestyrelse (6 medlemmer)	1.257	1.126
Repræsentantskab (25 medlemmer)	550	550
I alt	<u>8.220</u>	<u>8.035</u>

### Personaleudgifter:

Lønninger	114.792	117.223
Pensioner	12.734	12.996
Udgifter til social sikring	1.460	1.428
Afgifter på grundlag af lønsum	15.372	14.175
I alt	<u>144.358</u>	<u>145.822</u>

For vederlag til bestyrelse, direktion og øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen, henvises til note 25 (nærtstående parter).

### Øvrige administrationsudgifter:

Øvrige administrationsudgifter	96.750	92.601
I alt udgifter til personale og administration	<u>249.328</u>	<u>246.458</u>

### Antal beskæftigede:

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 240 heltidsbeskæftigede (249 heltidsbeskæftigede i 2013).

### Revisionshonorar:

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskab	832	668
Honorar for andre erklæringer med sikkerhed	31	29
Honorar for skatterådgivning	25	73
I alt revisionshonorar	<u>888</u>	<u>770</u>

# Noter

Note

## 8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver:

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
Afskrivninger på immaterielle aktiver	466	1.044
Afskrivninger på domicilejendomme	224	223
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	922	1.729
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	2.289	3.450
I alt af- og nedskrivninger	<u>3.901</u>	<u>6.446</u>

## 9 Skat:

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	37.688	31.607
Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser)	205	-55
I alt skat	<u>37.893</u>	<u>31.552</u>

Den udgiftsførte skat specificeres således:

Aktuel skat	37.766	32.752
Ændring i udskudt skat ved ændret skatteprocent	0	178
Ændring i udskudt skat	-36	-1.303
Regulering af tidligere års beregnede skat	-42	-20
Skat af årets resultat	<u>37.688</u>	<u>31.607</u>

Aktuel skatteprocent	24,5%	25,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	-3,3%	0,9%
Effekt af ændring af skatteprocent	0,0%	0,2%
Effektiv skatteprocent	<u>21,2%</u>	<u>26,1%</u>

Den effektive skatteprocent er skat af årets resultat i forhold til resultat før skat.

# Noter

Note	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
<b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.101	135.627
<b>Restløbetidsfordeling</b>		
Anfordring	20.370	130.003
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.600	1.660
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.464
Over 5 år	131	2.500
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.101	135.627
<b>11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:</b>		
<b>Restløbetidsfordeling:</b>		
Anfordring	1.061.362	1.034.801
Til og med 3 måneder	230.500	226.615
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.518.178	1.664.794
Over 1 år og til og med 5 år	1.390.981	1.452.116
Over 5 år	1.078.577	1.135.387
I alt udlån	5.279.598	5.513.713
<b>12 Obligationer til dagsværdi:</b>		
Børsnoterede obligationer til dagsværdi (niveau 1)	2.100.877	1.957.850
Unot. obligationer til dagsværdi (niveau 2, 93.323 tkr. / niveau 3, 2.500 tkr.)	95.823	93.284
I alt obligationer	2.196.700	2.051.134
<b>13 Aktier m.v.:</b>		
Børsnotede aktier m.v. til dagsværdi (niveau 1)	97.491	71.022
Unoterede aktier til dagsværdi (niveau 2, 216.196 tkr. / niveau 3, 60.304 tkr.)	276.500	192.553
Unoterede aktier m.v. til kostpris med fradrag af nedskrivninger (niveau 3)	2.030	2.097
I alt aktier m.v.	376.021	265.672
<b>14 Aktiver tilknyttet puljeordninger:</b>		
Indeksobligationer	3.070	8.065
Øvrige obligationer	514.501	513.724
Aktier m.v.	251.451	229.307
Investeringsforeningsandele	197.209	176.863
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	966.231	927.959

# Noter

Note

## 15 Immaterielle aktiver:

Samlet kostpris primo  
Tilgang i årets løb  
Samlet kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo  
Årets af- og nedskrivninger  
Af- og nedskrivninger ultimo

I alt immaterielle aktiver

<b>2014</b>	<b>2013</b>
(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
8.881	6.551
0	2.330
<u>8.881</u>	<u>8.881</u>
7.017	5.973
466	1.044
<u>7.483</u>	<u>7.017</u>
<u>1.398</u>	<u>1.864</u>

## 16 Grunde og bygninger:

### Investeringsjendomme:

Dagsværdi primo  
Tilgang i årets løb  
Afgang i årets løb  
Årets værdiregulering til dagsværdi  
Dagsværdi ultimo

### Domicilejendomme:

Omvurderet værdi primo  
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer  
Afgang i årets løb  
Afskrivninger  
Årets værdiændringer, som er indregnet i anden totalindkomst  
Årets værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen  
Omvurderet værdi ultimo

I alt grunde og bygninger

49.200	52.654
0	1.477
0	930
-2.300	-4.001
<u>46.900</u>	<u>49.200</u>
130.250	138.519
79	0
0	8.319
224	223
-2.593	2.002
-922	-1.729
<u>126.590</u>	<u>130.250</u>
<u>173.490</u>	<u>179.450</u>

Der medvirker eksterne eksperter ved målingen af investerings- og domicilejendomme.

## 17 Øvrige materielle aktiver:

Samlet kostpris primo  
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer  
Afgang i årets løb  
Samlet kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo  
Årets afskrivninger  
Tilbageførte afskrivninger  
Af- og nedskrivninger ultimo

I alt øvrige materielle aktiver

40.493	46.470
1.445	1.265
1.340	7.242
<u>40.598</u>	<u>40.493</u>
37.005	40.722
2.289	3.450
1.340	7.167
<u>37.954</u>	<u>37.005</u>
<u>2.644</u>	<u>3.488</u>

# Noter

Note	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
<b>18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Gæld til kreditinstitutter	252.796	526.395
<b>Restløbetidsfordeling:</b>		
Anfordring	194.643	197.073
Til og med 3 måneder	58.153	329.322
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	252.796	526.395
<b>19 Indlån og anden gæld:</b>		
Anfordring	4.372.011	4.005.800
Med opsigelsesvarsel	1.099.339	1.178.632
Tidsindsud	197.562	240.553
Særlige indlånsformer	642.429	721.626
I alt indlån	6.311.341	6.146.611
<b>Restløbetidsfordeling:</b>		
Anfordring	4.372.011	4.005.800
Til og med 3 måneder	718.191	665.370
Over 3 måneder og til og med 1 år	291.380	226.459
Over 1 år og til og med 5 år	520.182	792.982
Over 5 år	409.577	456.000
I alt indlån	6.311.341	6.146.611
<b>Indlån dækket af Indskydergarantifonden</b>		
Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Indskydergarantifonden	84%	86%
Herudover kan det oplyses, at bankens 10 største indlånskunder udgør mindre end 10% af det samlede indlån.		
<b>20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:</b>		
Obligationerne er udstedt i 2009.		
<b>Restløbetidsfordeling:</b>		
Til og med 3 måneder	2.914	3.228
Over 1 år og til og med 5 år	0	2.914
I alt udstedte obligationer	2.914	6.142
<b>21 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser:</b>		
Under anden totalindkomst under egenkapitalen indgår ændring i beregnet pensionsforpligtelse vedrørende tidligere ledelsesmedlem. Den samlede pensionsforpligtelse er opgjort til 3.080 tkr. (4.272 tkr. i 2013) og indgår under posten hensatte forpligtelser i balancen.		



# Noter

Note	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
<b>22 Udskudte skatteaktiver / Hensættelse til udskudt skat:</b>		
Udskudt skat relaterer sig til følgende balanceposter:		
Udlån og andre tilgodehavender	-3.846	-3.651
Værdipapirer og finansielle instrumenter	999	1.160
Materielle aktiver	2.486	2.220
Immaterielle aktiver	271	338
Hensatte forpligtelser	-1.528	-1.819
I alt udskudt skat	<u>-1.618</u>	<u>-1.752</u>
Der indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	<u>1.618</u>	<u>1.752</u>
<b>23 Aktiekapital:</b>		
Aktiekapitalen består ult. regnskabsåret af antal stk aktier á kr. 10	4.600.000	4.600.000
Børskurs pr. ultimo	418	206
<b>Egne aktier:</b>		
Primo:		
Antal af egne aktier (stk.)	100.613	143.866
Pålydende værdi heraf (1.000 kr.)	1.006	1.439
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (pct.)	2,19	3,13
Køb:		
Antal af egne aktier (stk.)	240.026	166.569
Pålydende værdi heraf (1.000 kr.)	2.400	1.666
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (pct.)	5,22	3,62
Samlet købesum (1.000 kr.)	71.637	29.216
Salg:		
Antal af egne aktier (stk.)	270.751	209.822
Pålydende værdi heraf (1.000 kr.)	2.708	2.098
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (pct.)	5,89	4,56
Samlet salgssum (1.000 kr.)	79.825	37.618
Ultimo:		
Antal af egne aktier (stk.)	69.888	100.613
Pålydende værdi heraf (1.000 kr.)	699	1.006
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (pct.)	1,52	2,19
Kursværdi ultimo (1.000 kr.)	29.178	20.726

Egne aktier er købt og solgt som led i Nørresundby Banks almindelige handel med aktier. Banken har i 2012 indgået marketmaker aftale med et regionalt pengeinstitut, som fungerer som prisstiller for bankens aktier på Nasdaq OMX.

I fortegnelsen over større aktionærer er alene opført Spar Nord Bank, Skelagervej 15, Aalborg. Spar Nord Banks ejerandel udgør 54,8%. Som følge af stemmeretsbegrænsninger har Spar Nord Bank 11 stemmer.

# Noter

Note	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
<b>24 Eventualforpligtelser m.v.:</b>		
Finansgarantier	1.418.716	988.064
Tabsgarantier for realkreditudlån	157.578	108.305
Øvrige garantier m.v.	222.449	234.710
I alt eventualforpligtelser m.v.	<u>1.798.743</u>	<u>1.331.079</u>
Til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer med en kursværdi på	<u>1.283.210</u>	<u>1.232.056</u>
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Nørresundby Banks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	<u>131</u>	<u>0</u>

Nørresundby Bank er part i enkelte retssager, der vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. Disse retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.

## 25 Nærtstående parter

Nørresundby Bank har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken. Øvrige nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med denne personkreds, bortset fra lønninger og vederlag, fondshandler samt udlån og sikkerhedsstillelse.

### Vederlag optjent til direktionen:

Ordførende direktør Andreas Rasmussen:		
Kontraktligt vederlag	3.910	3.587
Refunderet honorar vedr. bestyrelsesposter	50	50
I alt	<u>3.860</u>	<u>3.537</u>
Direktør Finn Øst Andersson		
Kontraktligt vederlag	2.835	2.808
Refunderet honorar vedr. bestyrelsesposter	0	0
I alt	<u>2.835</u>	<u>2.808</u>
I alt vederlag optjent til direktionen	<u>6.695</u>	<u>6.345</u>

I det kontraktlige vederlag indgår 292 tkr. i jubilæumsgratiale til Andreas Rasmussen i 2014, svarende til en månedsløn i henhold til normal praksis. Beløbet er regnskabsmæssigt hensat i tidligere regnskabsår.

Det oplyste vederlag til direktionen er excl. værdi af personalegoder, herunder fri telefon og fri bil m.v., samt regulering af beregnet feriepengeforpligtelse.

Direktionen er ikke incitamentsmæssigt aflønnet og der er ingen pensionsforpligtelser. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Såfremt banken indgår fusionsaftale med et andet pengeinstitut, og direktionen som følge heraf ikke ønsker at få eller kan opnå fortsat ansættelse i det fortsættende selskab, tilkommer medlemmerne af direktionen en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 24 måneders løn ud over løn i opsigelsesperioden. Der er derudover ikke indgået væsentlige særlige aftaler med bankens ledelse.

# Noter

Note

## 25 Nærtstående parter - fortsat

### Vederlag til bestyrelsen:

Mads Hvolby, formand og formand for Nominerings- og Aflønningsudvalg	356	299
Poul Søe Jeppesen, næstformand	191	172
Kresten Skjødt, formand for Revisionsudvalg indtil udtrædelse 01.05.2014	74	220
John Chr. Aasted, formand for Revisions- og Risikoudvalg fra 01.05.2014	209	150
Morten Jensen (indtrådt 01.05.2014)	113	0
Bo Bojer, medarbejdervalgt (udtrådt 30.12.2014)	155	136
Helle R. J. Lynge, medarbejdervalgt	159	149
Finn Aaen, medarbejdervalgt (indtrådt 30.12.2014)	0	0
I alt vederlag til bestyrelsen	1.257	1.126

2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
356	299
191	172
74	220
209	150
113	0
155	136
159	149
0	0
1.257	1.126

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og med et honorar for formandskab i henholdsvis Revisions- og Risikoudvalget samt Nominerings- og Aflønningsudvalget. Fra 1. maj 2014 er alle bestyrelsesmedlemmer medlem af de førnævnte udvalg. Bestyrelsen deltager ikke i optionsprogrammer og har ingen fratrædelsesordninger. Der er ingen pensionsforpligtelser overfor bestyrelsen.

### Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner:

Kontraktligt vederlag  
Pension  
I alt

3.866	2.514
426	254
4.292	2.768
5	3

Antal fuldtidsbeskæftigede

Det oplyste vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner er excl. værdi af personalegoder, herunder fri telefon m.v., samt regulering af beregnet feriepengeforpligtelse.

Væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner er omfattet af almindelige bidragsbaserede pensionsordninger, hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende.

### Direktion og bestyrelse:

Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmer af  
Direktion  
Bestyrelse

0	0
43.330	10.682
0	0
3.140	500

Størrelse af sikkerhedsstillelser for medlemmer af  
Direktion  
Bestyrelse

Eksponeringerne er ydet på markedsmæssige vilkår med rentesatser mellem 3,28% og 7,95%. For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på bankens almindelige personalevilkår.

# Noter

Note

## 26 Risikostyring

Som pengeinstitut er banken eksponeret over for forskellige risikotyper:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at kunderne helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Markedsrisici er en konsekvens af bankens åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko, aktierisiko og ejendomsrisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for, at bankens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt, at banken på grund af mangel på tilstrækkelig likviditet afskæres fra at indgå i nye forretninger, og at bankens betalingsforpligtelser på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan honoreres.

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelig eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Operationel risiko omfatter også forretnings- og omdømmerisiko.

Det er bankens overordnede politik, at banken kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Der henvises til afsnittene "Risikoforhold", "Kreditrisiko", "Markedsrisiko", "Likviditetsrisiko" og "Operationelle risici" side 26 til 33 i årsrapportens ledelsesberetning for yderligere beskrivelse af risici, politikker og mål for risikostyring. De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende bankens kredit- og markedsrisici.

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger

### Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
Kassebeh. og anf. tilgodehav. hos centralbanker	153.928	84.774
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	22.101	135.627
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.279.598	5.513.713
Obligationer til dagsværdi	2.196.700	2.051.134
Aktier m.v.	376.021	265.672
Aktiver tilknyttet puljeordninger	966.231	927.959
Aktuelle skatteaktiver	7.234	0
Andre aktiver	34.892	25.671
	<u>9.036.705</u>	<u>9.004.550</u>
Ikke balanceførte poster:		
Garantier og øvrige eventualforpligtelser	1.798.743	1.331.079
Maksimal krediteksponering ekskl. uudnyttede kreditfaciliteter	<u>10.835.448</u>	<u>10.335.629</u>
Uudnyttede kreditfaciliteter incl. rammer	2.958.357	2.716.481
Maksimal krediteksponering incl. uudnyttede kreditfaciliteter	<u>13.793.805</u>	<u>13.052.110</u>

# Noter

Note

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat

### Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
Offentlige myndigheder	325	518
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	344.599	324.037
Industri og råstofudvinding	122.551	145.162
Energiforsyning	65.289	35.724
Bygge og anlæg	270.529	352.095
Handel	589.924	676.327
Transport, hoteller og restauranter	149.361	211.885
Information og kommunikation	15.969	28.394
Finansiering og forsikring	531.369	468.510
Fast ejendom *)	1.508.470	1.599.802
Øvrige erhverv	321.514	313.816
I alt erhverv	<u>3.919.575</u>	<u>4.155.752</u>
Private	<u>3.496.945</u>	<u>3.020.737</u>
I alt	<u>7.416.845</u>	<u>7.177.007</u>

\*) Vedr. fast ejendom bemærkes, at den almennyttige boligsektor udgør 451.483 tkr i 2014 (559.866 tkr. i 2013) og at udlån og garantier til fast ejendom i øvrigt udgør 1.056.987 tkr. i 2014 (1.039.936 tkr. i 2013).

Branchefordeling foretages ud fra branchekoden på den enkelte eksponering. Såfremt der er tilknyttet flere branchekoder på eksponeringen, anvendes den væsentligste.

### Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher

	2014 procent	2013 procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5	5
Industri og råstofudvinding	2	2
Energiforsyning	1	0
Bygge og anlæg	4	5
Handel	8	9
Transport, hoteller og restauranter	2	3
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	7	7
Fast ejendom *)	20	22
Øvrige erhverv	4	5
I alt erhverv	<u>53</u>	<u>58</u>
Private	<u>47</u>	<u>42</u>
I alt	<u>100</u>	<u>100</u>

\*) Vedr. fast ejendom bemærkes, at den almennyttige boligsektor udgør 6% i 2014 (8% i 2013) og at udlån og garantier til fast ejendom i øvrigt udgør 14% i 2014 (14% i 2013).

# Noter

Note

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat

### Maksimal krediteksponering (primært udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på sektorer og brancher

	<b>2014</b> (1.000 kr.)	<b>2013</b> (1.000 kr.)
Offentlige myndigheder	352	558
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	495.554	470.050
Industri og råstofudvinding	199.955	226.653
Energiforsyning	73.674	41.384
Bygge og anlæg	417.941	552.419
Handel	825.788	815.802
Transport, hoteller og restauranter	313.204	325.756
Information og kommunikation	30.745	43.220
Finansiering og forsikring	588.650	477.926
Fast ejendom	1.985.739	1.993.746
Øvrige erhverv	501.103	507.524
I alt erhverv	<u>5.432.353</u>	<u>5.454.480</u>
Private	<u>4.963.492</u>	<u>4.493.370</u>
I alt	<u>10.396.197</u>	<u>9.948.408</u>
Heraf indregnet i balancen før nedskrivninger	<u>5.615.239</u>	<u>5.843.238</u>

### Maksimal krediteksponering (primært udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på sektorer og brancher

	<b>2014</b> procent	<b>2013</b> procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5	5
Industri og råstofudvinding	2	2
Energiforsyning	1	1
Bygge og anlæg	4	6
Handel	8	8
Transport, hoteller og restauranter	3	3
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	5	5
Fast ejendom	19	20
Øvrige erhverv	5	5
I alt erhverv	<u>52</u>	<u>55</u>
Private	<u>48</u>	<u>45</u>
I alt	<u>100</u>	<u>100</u>

# Noter

Note

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat

### Beskrivelse af sikkerheder og andre forhold i relation til krediteksponeringen

Banken overvåger løbende kvaliteten af udlån med tilhørende sikkerheder og foretager på baggrund af analyser og stresstests en afdækning af faresignaler og risikotegn så tidligt som muligt, herunder ved opfølgning og styring af overtræk. Banken har en meget forsigtig og konservativ holdning til vurdering af sikkerheder og ved værdiansættelsen af sikkerheder tages udgangspunkt i en forsigtig vurdering af markedsværdien med fradrag af en sikkerhedsmargin, et haircut. Der anvendes forskellig sikkerhedsmargin afhængig af sikkerhedstyper.

De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med erhvervs kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer samt indhentning af kautioner.

	2014 procent	2013 procent
<b>Sikkerheder fordelt på typer, i procent af beregnet sikkerhedsværdi i alt</b>		
Ejerpantebreve i ejerboliger, sommerhuse, landbrug og erhvervsjendomme	52	53
Tabsgarantier og kautioner	14	11
Driftsmidler	10	11
Værdipapirer og kontanter	21	22
Andre sikkerheder	3	3
Sikkerhedsstillelse i alt	100	100
<b>Sikkerheder fordelt på sektorer og brancher, i procent af beregnet sikkerhedsværdi i alt</b>		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6	6
Industri og råstofudvinding	1	2
Energiforsyning	0	0
Bygge og anlæg	5	5
Handel	5	5
Transport, hoteller og restauranter	3	4
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	13	12
Fast ejendom	22	21
Øvrige erhverv	4	4
I alt erhverv	59	59
Private	41	41
I alt	100	100

# Noter

Note

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat

### Udlån og garantier fordelt på 4 bonitetskategorier, svarende til

#### Finanstilsynets kategoriseringsmodel

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
Bonitetskategori 2a, med normal bonitet	6.243.705	5.969.919
Bonitetskategori 2b, med lidt forringet bonitet	212.559	236.154
Bonitetskategori 2c, med væsentlige svagheder	253.865	289.087
Bonitetskategori 1, med nedskrivninger/hensættelser	706.716	681.847
I alt udlån og garantier før nedskrivninger	<u>7.416.845</u>	<u>7.177.007</u>

Udlån og garantier med normal bonitet udgør således 84% af den samlede portefølje i 2014 og 83% i 2013.

Ovenstående bonitetskategorier anvendes ligeledes ved opgørelsen af bankens solvensbehov.

#### Restancebeløb for udlån m.v.

Restancebeløb på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo året 44,4 mio. kr. mod 47,2 mio. kr. i 2013. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:

0-90 dage	37.985	38.774
> 90 dage	6.441	8.385
	<u>44.426</u>	<u>47.159</u>

Restancebeløb i forhold til samlet udlån før nedskrivninger

1%	1%
----	----

#### Udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, som er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.

Individuelt nedskrevne udlån:

Værdi før nedskrivninger	606.368	601.078
Nedskrivninger	260.290	262.224
Værdi efter nedskrivninger	<u>346.078</u>	<u>338.854</u>

Gruppevist nedskrevne udlån:

Værdi før nedskrivninger	4.809.644	4.979.124
Nedskrivninger	25.263	23.565
Værdi efter nedskrivninger	<u>4.784.381</u>	<u>4.955.559</u>



# Noter

Note

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat

### Fordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevet efter årsag

Betydelige økonomiske vanskeligheder  
Kontraktbrud  
Usædvanlige vilkår  
Konkurs, betalingsstandsning o.l. (insolvensbehandling)  
I alt

Heraf værdi af sikkerheder

<b>2014</b> (1.000 kr.)	
Kreditekspon.	Nedskrivning
576.275	236.335
10.205	3.933
13.807	10.650
106.429	74.741
<u>706.716</u>	<u>325.659</u>
<u>247.800</u>	

Betydelige økonomiske vanskeligheder  
Kontraktbrud  
Usædvanlige vilkår  
Konkurs, betalingsstandsning o.l. (insolvensbehandling)  
I alt

Heraf værdi af sikkerheder

<b>2013</b> (1.000 kr.)	
Kreditekspon.	Nedskrivning
556.271	235.509
6.608	3.453
14.717	11.296
104.251	69.973
<u>681.847</u>	<u>320.231</u>
<u>194.428</u>	

Sikkerhederne knyttes normalt til kundernes samlede eksponering med banken. Det er derfor ikke muligt at henføre sikkerhederne til specifikke udlån.

# Noter

Note

## 27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat

### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier

#### Individuelle nedskrivninger på udlån:

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
Akkumulerede nedskrivninger primo året	317.541	291.205
Nedskrivninger i årets løb	95.065	103.685
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	76.427	47.820
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	15.218	13.774
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	28.601	43.303
Akkumulerede nedskrivninger ultimo året	<u>322.796</u>	<u>317.541</u>

#### Gruppevise nedskrivninger på udlån:

Akkumulerede nedskrivninger primo året	23.565	19.501
Nedskrivninger i årets løb	4.628	5.340
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	2.930	1.276
Akkumulerede nedskrivninger ultimo året	<u>25.263</u>	<u>23.565</u>

#### Individuelle og gruppevise nedskrivninger på udlån i alt:

Akkumulerede nedskrivninger primo året	341.106	310.706
Nedskrivninger i årets løb	99.693	109.025
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	79.357	49.096
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	15.218	13.774
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	28.601	43.303
Akkumulerede nedskrivninger ultimo året	<u>348.059</u>	<u>341.106</u>

#### Hensættelser til tab på garantier:

Akkumulerede hensættelser primo året	2.690	4.596
Hensættelser i årets løb	702	767
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	529	2.673
Akkumulerede hensættelser ultimo året	<u>2.863</u>	<u>2.690</u>

#### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier i alt:

Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser primo året	343.796	315.302
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	100.395	109.792
Tilbageførsel af nedskr./hensæt. foretaget i tidligere regnskabsår	79.886	51.769
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	15.218	13.774
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet / hensat	28.601	43.303
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser ultimo året	<u>350.922</u>	<u>343.796</u>

Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter eller øvrige tilgodehavender.

#### Driftspåvirkning vedr. nedskrivninger:

Ændring af nedskrivninger m.v., netto	35.727	71.797
Endelig tabt ej tidligere nedskrevet	8.849	5.114
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4.419	3.504
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	15.218	13.774
Årets nedskrivninger m.v. i resultatopgørelsen	<u>24.939</u>	<u>59.633</u>

# Noter

Note	2014	2013	2012	2011	2010
<b>27 Kreditrisici og nedskrivninger - fortsat</b>					
<b>Akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier (mio. kr.)</b>					
Akkumulerede nedskrivninger m.v. primo	343,8	315,3	284,3	277,2	275,1
Ændring af nedskrivninger m.v. (netto)	35,7	71,8	86,7	73,5	61,8
Værdiregulering af overtagne aktiver	0,0	0,0	0,0	0,4	7,3
Endeligt tabt tidligere nedskrevet m.v	28,6	43,3	55,7	66,8	67,0
<b>Akkumulerede nedskrivninger ultimo</b>	<b>350,9</b>	<b>343,8</b>	<b>315,3</b>	<b>284,3</b>	<b>277,2</b>
<b>Driftspåvirkninger vedr. nedskrivninger m.v. (mio.kr.):</b>					
Ændring af nedskrivninger m.v. (netto)	35,7	71,8	86,7	73,5	61,8
Værdiregulering af overtagne aktiver	0,0	0,0	0,0	0,4	7,3
Endelig tabt ej tidligere nedskrevet	8,8	5,1	18,6	3,1	28,3
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4,4	3,5	4,9	3,1	2,1
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	15,2	13,8	12,2	7,5	6,7
<b>Årets nedskrivninger m.v.</b>	<b>24,9</b>	<b>59,6</b>	<b>88,2</b>	<b>66,4</b>	<b>88,6</b>
<b>Rentenulstillede udlån (mio kr.):</b>					
Rentenulstillet	97,6	112,6	103,8	131,6	149,1
Nedskrivninger herpå	76,9	83,1	85,2	110,7	133,0

# Noter

Note

## 28 Markedsrisici, herunder følsomhed

2014  
(1.000 kr.)

2013  
(1.000 kr.)

Det er bankens politik, at markedsrisici skal holdes på et lavt niveau. Banken har for hver risikotype fastlagt konkrete risikorammer for overvågning og styring. I tilknytning til bankens overvågning af markedsrisici opstilles følgende følsomhedsberegninger, der indeholder risikotyperne renterisiko, valuta-risiko og aktierisiko. Følsomhedsberegningerne udtrykker bankens vurdering af, hvordan rimeligt sandsynlige ændringer i de opstillede risikovariabler kan påvirke bankens resultat og egenkapital.

### Renterisiko:

Renterisiko netto, opdelt på valutaer med største renterisiko:

DKK	5.658	815
EUR	893	1.239
CHF	0	-7
USD	-4	-7
Øvrige	1	0
I alt renterisiko på positioner	6.548	2.040
Renterisiko i pct. af kapitalgrundlag	0,5	0,2

Renterisikoen er udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 procent point. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

Med baggrund i et usædvanligt lavt renteniveau er det bankens vurdering, at det er sandsynligt, at renten kan stige med 2%.

Effekt på årets resultat før skat ved en stigning i renten på 2%	-13.096	-4.081
Effekt på egenkapital ved en stigning i renten på 2%	-9.887	-3.060

### Valutarisiko:

Aktiver i fremmed valuta	431.129	509.390
Passiver i fremmed valuta	155.715	326.677
Valutakursindikator 1	57.047	53.401
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital	4,1	3,9
Valutakursindikator 2	297	214
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital	0,0	0,0

Valutarisikoen er udtryk for tab på bankens positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig.

Valutakursindikator 1 beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og sum af positioner, hvor banken har nettogæld. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet. Derudover opgøres og indberettes risikoen pr. valuta.

Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er opgjort af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko. Såfremt banken ikke ændrer valutapositionerne de efterfølgende 10 dage, er der 1% sandsynlighed for, at banken får et tab, der er større end indikatorernes værdi. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

# Noter

Note

## 28 Markedsrisici, herunder følsomhed - fortsat

2014  
(1.000 kr.)

2013  
(1.000 kr.)

Med udgangspunkt i bankens positioner i euro og øvrige valutaer er kursfølsomheden vurderet i forhold til opgørelsen af en sandsynlig valutakursrisiko. Kursfølsomheden i euro er minimal og skønnes til 2,25%. Kursfølsomheden i øvrige valutaer er større og skønnes til 12%.

Valutapositioner i euro	35.300	40.451
Valutarisiko 2,25%	794	910
Valutapositioner i øvrige valutaer	21.747	12.950
Valutarisiko 12%	2.610	1.554
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte valutarisiko	-3.404	-2.464
Effekt på egenkapital ved den opgjorte valutarisiko	-2.570	-1.848
<b>Aktierisiko:</b>		
Børsnoterede aktier og unoterede aktier excl. sektoraktier	101.481	75.079
Sektoraktier	274.540	190.593
I alt aktieportefølje	<u>376.021</u>	<u>265.672</u>
Aktieeksponering i pct. af kernekapital	7,2	5,5

Bankens aktieeksponering er opgjort som bankens beholdning af børsnoterede aktier i procent af bankens kernekapital. Unoterede aktier indgår ikke i opgørelsen af aktieeksponeringen, men påvirker bankens aktierisiko og indgår i nedenstående opgørelse.

Aktierisikoen er udtryk for risikoen for tab på bankens aktieportefølje, når aktiekurserne ændrer sig.

Med udgangspunkt i aktieporteføljen er det bankens vurdering, at den sandsynlige aktierisiko kan opgøres i forhold til et kursfald på 30% for børsnoterede aktier og unoterede aktier excl. sektoraktier og 15% for sektoraktier.

Kursændring 30%, børsnoterede aktier og øvrige unoterede aktier	30.444	22.524
Kursændring 15%, sektoraktier	41.181	28.589
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte aktierisiko	<u>71.625</u>	<u>51.113</u>
Effekt på egenkapital ved den opgjorte aktierisiko	54.077	38.335

### Regnskabsmæssig sikring:

Banken anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at fastforrentede udlån måles til amortiseret kostpris, mens sikringsinstrumenterne (renteswap) måles til dagsværdi. Når kriterierne for anvendelse af reglerne om regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede udlån over resultatopgørelsen for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici.

Følgende fastforrentede aktiver er renterisikomæssigt afdækket:

Nominel værdi af udlån	80.411	81.996
Regulering til dagsværdi (hedge)	6.927	6.858
Regnskabsmæssig værdi af udlån	<u>87.338</u>	<u>88.854</u>
Afdækning er sket således:		
Renteswaps (syntetisk hovedstol)	79.657	81.317
Markedsværdi	-6.927	-6.858



# Noter

Note

## 30 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	2014 (1.000 kr.)		2013 (1.000 kr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver:</b>				
Kassebeh. og anf. tilg. hos centralbanker	153.928	153.928	84.774	84.774
Tilgodeh. hos kreditinst. og centralbanker *)	22.101	22.101	135.627	135.627
Udlån og andre tilg. til amort. kostpris *)	5.281.376	5.310.661	5.515.737	5.546.410
Obligationer til dagsværdi	2.196.700	2.196.700	2.051.134	2.051.134
Aktier m.v.	373.991	373.991	263.575	263.575
Aktiver tilknyttet puljeordninger	966.231	966.231	927.959	927.959
Afledte finansielle instrumenter	56.950	56.950	46.924	46.924
I alt finansielle aktiver	<u>9.051.277</u>	<u>9.080.562</u>	<u>9.025.730</u>	<u>9.056.403</u>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker *)	252.800	252.800	526.515	526.515
Indlån og anden gæld *)	6.312.956	6.328.404	6.148.888	6.171.329
Indlån i puljeordninger	969.100	969.100	934.976	934.976
Udstedte obligationer	2.914	2.914	6.142	6.142
Afledte finansielle instrumenter	62.180	62.180	52.853	52.853
I alt finansielle forpligtelser	<u>7.599.950</u>	<u>7.615.398</u>	<u>7.669.374</u>	<u>7.691.815</u>

\*) I den regnskabsmæssige værdi er indregnet beregnede renter pr. balancedagen. I balancen er de beregnede renter indregnet under balanceposterne "Andre aktiver" og "Andre passiver".

Aktier og obligationer m.v. samt afledte finansielle instrumenter er i årsrapporten målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier. Dog med undtagelse af unoterede aktier, hvor der ikke kan fastlægges en pålidelig markedsværdi. Disse måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger, og indgår i balancen med en værdi på 2.030 tkr. (2.097 tkr. i 2013).

For udlån m.v. vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, samt for fastforrentede udlån, den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedrente med udlånenes pålydende rente.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

Forskellen til dagsværdier for fastforrentede indlån er den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedrente med indlånenes pålydende rente.

# Noter

Note

## 31 Nøgletalsdefinitioner

<b>Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. nedskrivninger på udlån:</b>	Netto rente- og gebyrindtægter og Andre driftsindtægter i pct. af Udgifter til personale og adm., Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver og Andre driftsudgifter
<b>Indtjening pr. omkostningskrone:</b>	Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af andele i tilknyttede virksomhed i pct. af Udgifter til personale og adm., Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
<b>Afkastningsgrad:</b>	Årets resultat i pct. af aktiver i alt
<b>Egenkapitalforrentning før skat:</b>	Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo
<b>Egenkapitalforrentning efter skat:</b>	Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.
<b>Årets resultat pr. aktie:</b>	Årets resultat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.
<b>Indre værdi pr. aktie:</b>	Egenkapital/antal aktier, excl. egne aktier
<b>Udbytte pr. aktie:</b>	Foreslået udbytte/antal aktier
<b>Børskurs ultimo:</b>	Lukkekursen ultimo
<b>Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie (P/E):</b>	Børskurs/årets resultat pr. aktie
<b>Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie:</b>	Børskurs/indre værdi pr. aktie
<b>Kapitalprocent:</b>	Kapitalgrundlag i pct. af samlet risikoeksponering
<b>Egentlig kernekapitalprocent:</b>	Kernekapital efter fradrag i pct. af samlet risikoeksponering
<b>Renterisiko (pct.):</b>	Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag
<b>Valutaposition (pct.):</b>	Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag
<b>Valutarisiko (pct.):</b>	Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag
<b>Udlån plus nedskrivninger herpå i pct. af indlån incl. puljeordninger:</b>	Udlån plus nedskrivninger herpå i pct. af indlån incl. puljeordninger
<b>Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet:</b>	Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber, Ubelånte indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i forhold til 10 pct. af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser
<b>Årets nedskrivningspct:</b>	Årets nedskrivninger i pct. af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.
<b>Akkumuleret nedskrivningspct:</b>	Akkumulerede nedskrivninger i pct. af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.
<b>Andel af tilgodehavender med nedsat rente:</b>	Tilgodehavender med nedsat rente før nedskrivninger i pct. af udlån + plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.
<b>Summen af store eksponeringer:</b>	Summen af store eksponeringer i pct. af kernekapital efter fradrag Korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter under 1 mia. kr.
<b>Årets udlånsvækst:</b>	Udlånsvækst fra primo til ultimo året i pct.
<b>Udlån i forhold til egenkapital (gearing):</b>	Udlån/egenkapital



# Noter

## 32 5 års hoved- og nøgletal

### Resultatposter i sammendrag (1.000 kr.)

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	431.923	423.014	424.195	421.431	419.490
Kursreguleringer	34.798	22.418	31.637	-15.185	25.185
Andre driftsindtægter	2.697	3.336	3.826	5.369	5.526
Udgifter til personale og administration	249.328	246.458	256.555	258.494	251.325
Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver	3.901	6.446	5.753	11.629	9.163
Andre driftsudgifter *)	13.763	15.305	11.237	15.084	24.616
Nedskrivninger på udlån m.v. **)	24.939	59.633	88.193	66.386	88.567
Resultat før skat	177.487	120.926	97.920	60.022	76.530
Skat	37.688	31.607	24.446	19.198	17.382
Årets resultat	139.799	89.319	73.474	40.824	59.148

\*) Heraf Indskydergarantifonden vedr. konkursramte pengeinstitutter/Provision Bankpakke I

13.763 15.282 11.237 15.084 24.616

\*\*\*) Heraf nedskrivninger vedr. Bankpakke I m.v.

0 0 0 183 16.762

### Hovedtal fra balancen (1.000 kr.)

Udlån	5.279.598	5.513.713	5.268.881	5.748.379	6.109.495
Indlån excl. puljeordninger	6.311.341	6.146.611	6.334.204	5.988.515	5.886.967
Indlån i puljeordninger	969.100	934.976	933.369	835.518	861.638
Efterstillet kapital	0	0	0	50.000	100.000
Aktiekapital	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Egenkapital	1.556.097	1.432.823	1.342.551	1.281.640	1.254.829
Balance	9.278.844	9.253.141	9.352.389	9.358.656	9.903.173
Eventualforpligtelser m.v.	1.798.743	1.331.079	1.262.885	1.193.827	1.461.215

# Noter

Hele året	2014	2013	2012	2011	2010
<b>32 5 års hoved- og nøgletal - fortsat</b>					
<b>Nøgletal</b>					
<b>Indtjening</b>					
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,63	1,59	1,56	1,50	1,49
Indtjening pr. omkostningskrone	1,61	1,37	1,27	1,17	1,20
Afkastningsgrad, p.a.	1,51	0,97	0,79	0,44	0,60
Egenkapitalforrentning før skat	11,9	8,7	7,5	4,7	6,2
Egenkapitalforrentning efter skat	9,4	6,4	5,6	3,2	4,8
<b>Afkast</b>					
Årets resultat pr. aktie	30,4	19,4	16,0	8,9	12,9
Indre værdi pr. aktie	343,5	318,4	301,3	287,4	279,7
Udbytte pr. aktie	0,0	5,0	2,0	2,0	2,0
Børskurs ultimo	418	206	151	148	182
Børskurs / årets resultat pr. aktie (P/E)	13,7	10,6	9,4	16,7	14,2
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,22	0,65	0,50	0,52	0,65
<b>Kapitalgrundlag</b>					
Kapitalprocent	20,0	19,0	17,5	17,4	16,7
Kernekapitalprocent	20,0	19,0	17,5	16,7	15,4
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko (pct.)	0,5	0,2	2,1	1,5	3,0
Valutaposition (pct.)	4,1	3,9	6,4	3,7	5,2
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i pct. af indlån incl. puljeordninger	77,3	82,7	76,8	88,3	94,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	202,0	211,6	248,8	193,7	259,3
<b>Kreditrisiko</b>					
Årets nedskrivningspct.	0,3	0,8	1,3	0,9	1,1
Akkumuleret nedskrivningspct.	4,7	4,8	4,6	3,9	3,5
Andel af tilgodeh. med nedsat rente (pct.)	1,5	1,8	1,8	1,9	1,9
Summen af store eksponeringer (pct.)	42,2	43,6	31,7	32,4	40,8
Årets udlånsvækst (pct.)	-4,2	4,6	-8,3	-5,9	2,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,8	3,9	4,5	4,9

Nøgletallene er beregnet i henhold til de anførte nøgletsdefinitioner i note 31 på side 72. Summen af store eksponeringer (pct) og kapital- og kernekapitalprocenten er opgjort i henhold til gældende Bekendtgørelser. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal, jfr. note 1 om anvendt regnskabspraksis. Basisindtjening består af rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter, excl. kursreguleringer. Omkostninger er excl. nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.

# Repræsentantskab

Formand **Mads Hvolby**  
Praktiserende landinspektør  
Nørresundby

Næstformand **Poul Søren Jeppesen**  
Direktør  
Aalborg

**Ole Lykkegaard Andersen \*\***  
Gårdejer  
Gjøl

**Ib Bergkjær**  
Adm. direktør  
Aalborg

**Kim Jacobsen**  
Statsaut. ejendomsmægler  
Aalborg

**Morten Jensen**  
Advokat  
Aalborg

**Søren Faurholt Jensen**  
Landmand  
Tylstrup

**Torben Gyde Jensen**  
Statsaut. revisor  
Vodskov

**Peter Dengsø Kjærsgaard**  
Autoforhandler  
Aalborg

**Lars Krull**  
Direktør  
Aalborg

**Susanne Bruun Ladefoged**  
Tandlæge  
Aalborg

**Thomas O. Larsen**  
Dyrlæge  
Aalborg

**Jesper Nyborg**  
Radio- og TV-forhandler  
Vodskov

**Anette Pilgaard**  
Butiksindehaver  
Nørresundby

**Keld Ramlov \***  
El-installatør  
Aalborg

**Jørn Rosenmeier, jun.**  
Adm. direktør  
Aalborg

**Torben Røgild \***  
Økonom  
Nørresundby

**Kathrine Sandeløv**  
Direktør  
Skørping

**Søren Gyldenhof Schilder**  
Sekretariatschef  
Aalborg

**Yvonne Skagen**  
Direktør  
Aalborg

**Kresten Skjødt**  
Direktør  
Aalborg

**Peter Sloth**  
Grossist  
Nibe

**Karl Erik Thygesen \*\***  
Adm. direktør  
Hals

**Niels-Erik Østergaard**  
Reg. revisor  
Brønderslev

**John Chr. Aasted**  
Direktør  
Aalborg

\*) På valg

\*\*) Udtræder jf. aldersbestemmelserne

# Interne afdelinger

Torvet 4, 9400 Nørresundby. Tel. 98 70 33 33

## **Kredit**

Leder:  
Leif Dahl Jensen

## **HR og IT**

Leder:  
Marian Andreasen

## **Direktionssekretariat**

Leder:  
Hanne Fynbo

## **Finans**

Leder:  
Lars Eriksen

## **Salg og Marketing**

Leder:  
Palle Skyum

## **Intern revision**

Leder:  
Ove Steen Nielsen

## **Økonomi**

Leder:  
Pia Foss Henriksen

## **EDB**

Leder:  
Henrik Eske Jensen

# Bankens afdelinger

## **Bredegade**

Bredegade 3  
9000 Aalborg  
Afd.direktør Anders Tetsche  
Tel. 98 70 46 00  
bredegade@nrsbank.dk

## **Brønderslev**

Algade 39-41  
9700 Brønderslev  
Afd.direktør Thomas Jørgensen  
Tel. 98 70 45 00  
broenderslev@nrsbank.dk

## **Hjallerup**

Hjallerup Centret 5  
9320 Hjallerup  
Afd.direktør Christian Pedersen  
Tel. 98 70 51 00  
hjallerup@nrsbank.dk

## **Kastetvej**

Kastetvej 87  
9000 Aalborg  
Leder Michael Kristensen  
Tel. 98 70 41 00  
kastetvej@nrsbank.dk

## **Nibe**

Grønnegade 42  
9240 Nibe  
Afd.direktør Tom Solvang  
Tel. 98 70 61 00  
nibe@nrsbank.dk

## **Nr. Uttrup**

Nr. Uttrup Torv  
9400 Nørresundby  
Afd.direktør Michael B. Larsen  
Tel. 98 70 53 00  
nr.uttrup@nrsbank.dk

## **Nørresundby og Erhvervscenter Nord**

Torvet 4  
9400 Nørresundby  
Afd.direktør Carl Pedersen  
Tel. 98 70 50 00  
Erhvervskundechef Allan Nielsen  
Tel. 98 70 50 50  
noerresundby@nrsbank.dk

## **Vejgaard**

Vejgaard Bymidte  
9000 Aalborg  
Afd.direktør Jesper Nielsen  
Tel. 98 70 44 00  
vejgaard@nrsbank.dk

## **Vestbjerg**

Bakkelyvej 2A  
9380 Vestbjerg  
Afd.direktør Paw Winther  
Tel. 98 70 49 00  
vestbjerg@nrsbank.dk

## **Vesterbro og Erhvervscenter Syd**

Vesterbro 79  
9000 Aalborg  
Afd.direktør Jacob Jensen  
Tel. 98 70 59 00  
vesterbro@nrsbank.dk

## **Vestre Alle**

Vestre Alle 29  
9000 Aalborg  
Afd.direktør Michael Thoft  
Tel. 98 70 43 00  
vestre.alle@nrsbank.dk

## **Vodskov**

Vodskovvej 43  
9310 Vodskov  
Afd.direktør Gert Zinndorff  
Tel. 98 70 55 00  
vodskov@nrsbank.dk

## **Aabybro**

Østergade 12  
9440 Aabybro  
Afd.direktør Tommy Kristensen  
Tel. 98 70 54 00  
aabybro@nrsbank.dk



Torvet 4 · 9400 Nørresundby  
Tel. 98 70 33 33 · Fax 98 70 30 19  
direktionssekretariatet@nrsbank.dk  
www.noerresundbybank.dk  
CVR-nr. · 34 79 05 15