

# Årsrapport

## 2014



Nordjyske Bank  
Jernbanegade 4-8  
9900 Frederikshavn

Telefon +45 9633 5000

[email@nordjyskebank.dk](mailto:email@nordjyskebank.dk)  
[www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk)

CVR: 30828712  
BIC/SWIFT ebandk22



# Indhold

## Indhold – Årsrapport 2014

---

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning 2014</b> .....	<b>4</b>
Årets resultat.....	4
Aktiviteter i banken i 2014.....	8
Udviklingen i bankens medarbejderstab .....	9
Udviklingen i Nordjylland.....	10
Hovedaktiviteter i Nordjyske Bank .....	10
Forventninger til 2015 .....	11
Købstilbud på alle aktier i Nørresundby Bank .....	12
Risikoforhold og risikostyring .....	12
Kreditrisici .....	13
Øvrige risici .....	19
Likviditet.....	20
Kapitalforhold.....	21
Tilsynsdiamanten.....	22
Konsolidering .....	23
Datterselskab.....	23
Usikkerhed ved indregning og måling .....	23
Regnskabsafslæggelsesprocessen .....	24
Udbytte og generalforsamling .....	24
Aktionærforhold .....	25
Selskabsmeddelelser udsendt i 2014 .....	26
Finanskalender 2015 .....	26
Ledelse .....	27
God selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodeks .....	29
Samfundsansvar.....	29
Oplysninger om bestyrelsen .....	30
Oplysninger om direktionen .....	35
<b>Årsregnskab 2014</b> .....	<b>37</b>
Resultatopgørelse.....	37
Anden totalindkomst .....	37
Balance den 31. december 2014 .....	38
Bevægelser på egenkapitalen .....	40
Anvendt regnskabspraksis.....	41
Noter med 5 års oversigt.....	44
Noter til resultatopgørelsen.....	46
Noter til balancen.....	50
Noter med supplerende oplysninger .....	66
<b>Påtegninger</b> .....	<b>68</b>
<b>Bankens ledelse</b> .....	<b>71</b>

# Ledelsesberetning

## Rekordhøj basisindtjening

### Basisindtjening på 225 millioner kroner

Nordjyske Bank har i 2014 opnået en rekordhøj basisindtjening på 225 millioner kroner, hvilket bankens ledelse anser som tilfredsstillende. Resultatet er skabt gennem høj aktivitet i banken og på trods af et historisk lavt renteniveau samt skærpet konkurrence.

Basisindtægterne udgør 499 millioner kroner og er på det højeste niveau nogensinde. Driftsudgifter og driftsafskrivninger falder med 4 millioner kroner. Banken har således en positiv udvikling med stigende basisindtægter og faldende driftsudgifter.

Nedskrivninger på udlån udgør i alt 139 millioner kroner og ligger fortsat på et relativt højt niveau, der afspejler krisen i dansk erhvervslandbrug med animalsk produktion.

Resultatet i 2014 er positivt påvirket af kursreguleringer på 38 millioner kroner.

### Årets resultat

Årets resultat før skat er på 109 millioner kroner, hvilket svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 7,9 procent.

Resultatet ligger i toppen af det tidligere udmeldte interval på 210-225 millioner kroner i basisindtjening, og bankens ledelse vurderer resultatet som tilfredsstillende.

### Udbytte på 30 procent

Bankens ledelse indstiller et udbytte på 30 procent af den nominelle aktiekapital.

### Stabilt udlån og indlån

Bankens udlån og indlån er fastholdt på samme niveau ultimo 2014 som ultimo 2013.

Udlån er positivt påvirket af udlån til nye kunder, hvor banken også i 2014 har en nettotilgang af både privat- og erhvervs kunder. Samtidig er der fortsat begrænset udlånsefterspørgsel hos bankens kunder trods et lavt renteniveau. I alt falder udlån med knap 1 procent, svarende til 54 millioner kroner, til i alt 5,5 milliarder kroner.

Indlån er påvirket af stigende lyst til investering i værdipapirer samt i mindre omfang påvirket af betaling af afgift ved omlægning fra kapitalpension til aldersopsparing. Indlån falder med 89 millioner kroner til 7,2 milliarder kroner.

Bankens likviditetsoverskud – indlån og egenkapital fratrukket udlån – er steget med 35 millioner kroner til 3.130 millioner kroner.

Resultatoppgørelse i sammendrag (beløb i mio. kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Netto renteindtægter	323	337	353	357	353
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	159	129	113	102	97
Andre driftsindtægter m.v.	17	16	18	14	13
<b>Basisindtægter</b>	<b>499</b>	<b>482</b>	<b>484</b>	<b>473</b>	<b>463</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	274	278	272	278	266
<b>Basisindtjening</b>	<b>225</b>	<b>204</b>	<b>212</b>	<b>195</b>	<b>197</b>
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	15	16	11	14	20
Nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab	-	-	-	-	16
Nedskrivninger på udlån m.v.	139	129	131	113	81
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	38	12	17	0	40
<b>Resultat før skat</b>	<b>109</b>	<b>71</b>	<b>87</b>	<b>68</b>	<b>120</b>

Rentabilitetsnøgletal (beløb i mio. kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat før skat i procent af gns. egenkapital	7,9	5,3	6,8	5,5	10,4
Resultat efter skat i procent af gns. egenkapital	6,4	4,0	4,8	4,1	8,0
Omkostninger i procent af basisindtægter	54,9	57,6	56,3	58,9	57,4

# Ledelsesberetning

## Udvikling i forretningsomfang

### Stigning i forretningsomfang

Bankens forretningsomfang bestående af udlån, indlån og garantier er steget med 188 millioner kroner i 2014 til 13,9 milliarder kroner ultimo 2014.

Stigningen kan henføres til garantier, der stiger med 331 millioner kroner til i alt 1.172 millioner kroner ultimo 2014, hvilket især skyldes højt konverteringsniveau i 2014.

Det samlede udlån i banken udgør 5.499 millioner kroner mod sidste års udlån på 5.553 millioner kroner.

Banken har opnået en stigning i udlån til nye kunder, hvor der i 2014 har været nettotilgang af både privat- og erhvervs-kunder. Denne stigning har i stort omfang modsvaret dels et årligt ordinært tilbageløb på udlån på 300-400 millioner kroner og dels en generelt begrænset udlånsefterspørgsel hos kunderne.

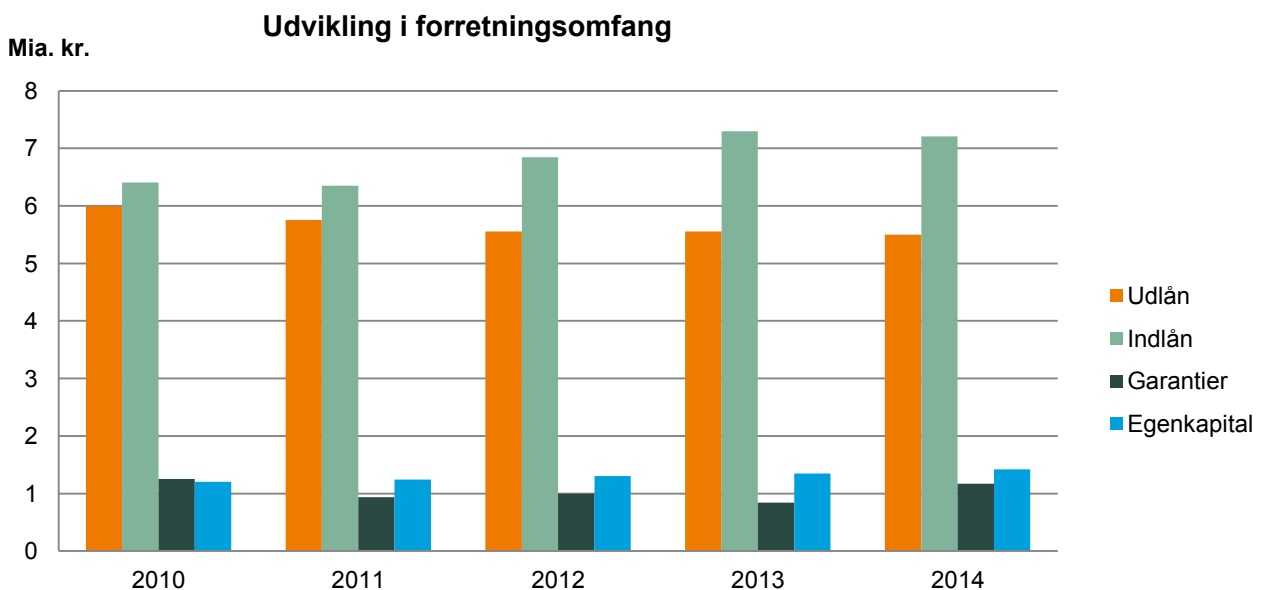
Udlån til private kunder stiger med 10 procent, svarende til 205 millioner kroner, mens erhvervsudlån falder med 7 procent, svarende til 261 millioner kroner.

Banken vurderer udlånsudviklingen som tilfredsstillende set i lyset af udlån til nye kunder samt i lyset af den generelt begrænsede lånelyst.

Forretningsomfanget inklusive depotværdier er steget med 424 millioner kroner i 2014 til 17,9 milliarder kroner ultimo 2014.

Indlån udgør 7.208 millioner kroner ultimo 2014, hvilket er et fald på 89 millioner kroner i 2014. Dette skal ses sammen med stigningen i kundernes depotværdier på 236 millioner kroner til 4.060 millioner kroner ultimo 2014, idet der har været en stigende interesse for investering i værdipapirer. Udviklingen i kundernes depotværdier påvirkes naturligvis af kursudviklingen i løbet af året.

Der har i 2014 fortsat været omlægning af kapital-pension til alderspension, hvorved såvel indlån som depotsaldi reduceres med afgiften.



# Ledelsesberetning

## Positiv udvikling i indtægter fra serviceydelser

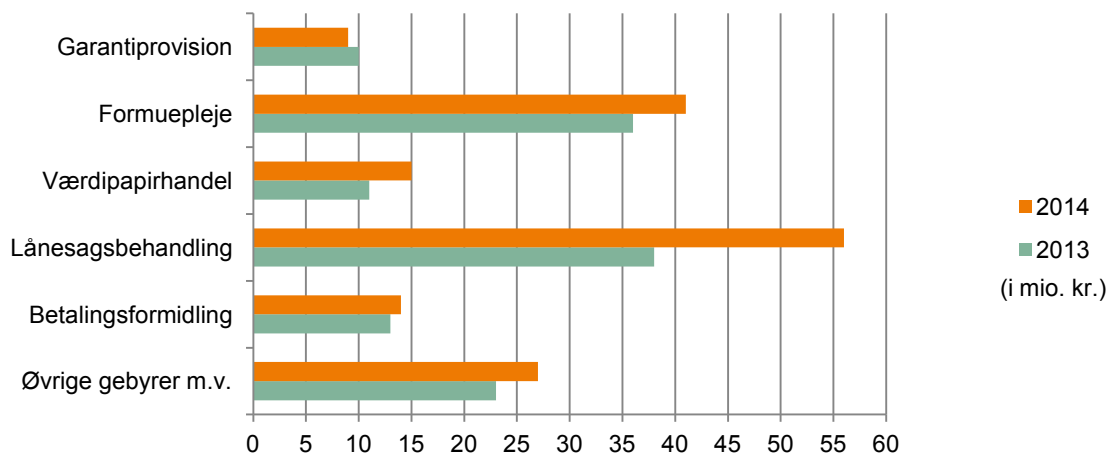
Det lave renteniveau i 2014 har givet høj aktivitet, idet mange af bankens kunder har udnyttet dette til konvertering af realkreditlån. Denne aktivitet har medført stor stigning i indtægter som følge heraf under lånesagsbehandling samt værdipapirhandel.

Konverteringsaktiviteten samt formuepleje har medført en samlet stigning i gebyrindtægter på 23 procent.

På formueplejeområdet har Private Banking konceptet til kunder med en stor formue medført øget aktivitet. Bankens specialister har afholdt 1.060 møder med formuende kunder. Konceptet er til fordel for kunderne og skaber samtidig øgede indtægter til banken.

Se yderligere beskrivelse af konceptet på side 8.

### Udvikling i gebyrindtægter



## Driftsudgifter og -afskrivninger

Bankens samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 274 millioner kroner, hvilket er et fald på 4 millioner kroner i forhold til 2013.

Faldet skyldes primært organisationstilpasningen, der blev gennemført i 2013.

It-omkostninger viser et lille fald til 55 millioner kroner i 2014.

Nordjyske Bank har i 2014 betalt 15 millioner kroner i bidrag til Indskydergarantifonden. Banken har i alt bidraget med 139 millioner kroner i løbet af de seneste 7 år til genopretning af den finansielle stabilitet.

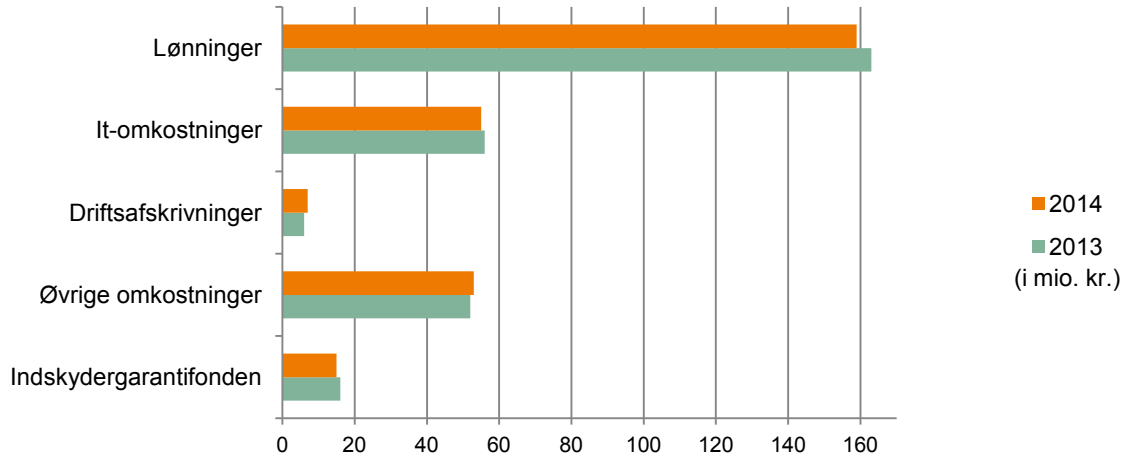
Banken betaler som finansiel virksomhed en række afgifter til den fælles offentlige husholdning udover indkomstkatten.

I 2014 har banken betalt lønsumsafgift for ca. 16 millioner kroner, og manglende fradrag for indgående moms udgør ca. 10 millioner kroner.

Inklusive den direkte indkomstskat på 21,2 millioner kroner har banken betalt skatter og afgifter for 2014 på i alt ca. 47 millioner kroner, hvilket svarer til en effektiv skatte- og afgiftsprocent på 35.

# Ledelsesberetning

## Udvikling i driftsudgifter



## Nedskrivninger på et relativt højt niveau

Driftspåvirkningen af nedskrivninger på udlån og garantier udgør 139 millioner kroner i 2014, hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 1,9 som i 2013.

Bankens resultater er fortsat påvirket af relativt store nedskrivninger, som primært skyldes udfordringer for dele af landbrugssektoren og endvidere skyldes den samfundsmæssige økonomiske tilstand de senere år.

Nedskrivninger på dansk erhvervslandbrug udgør 94 millioner kroner mod 80 millioner kroner sidste år og skyldes både lavere betalingsevne som følge af lavere afsætningspriser samt lavere værdi af bankens sikkerheder.

Bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser stiger til 661 millioner kroner og inklusive kursnedskrivninger til 675 millioner kroner.

Nedskrivninger på udlån og garantier (beløb i mio. kr.)	2014	2013
Nedskrivninger på individuelt og gruppevis vurderede udlån m.v.	180	142
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	13	2
Endeligt tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	7	19
Indtægtsførte renter på nedskrevne fordringer	35	30
<b>Driftspåvirkning i alt</b>	<b>139</b>	<b>129</b>

## Kursreguleringer

Banken har i 2014 opnået kursreguleringer på 38 millioner kroner.

Herunder har banken kursgevinster på obligationer 5 millioner og kursgevinster på aktier 35 millioner kroner, primært vedrørende sektoraktier, hvoraf salg af bankens aktier i Nets A/S udgør 14 millioner kroner.

# Ledelsesberetning

## Aktiviteter i banken i 2014

### Kundekampagne "Det vi brænder for"

Nordjyske Bank gennemførte i 2014 kundekampagnen "Det vi brænder for". Formålet var at få lokale ildsjæle fra Vendsyssel frem i lyset og sætte fokus på alle de positive ting, som gør vendelboerne til noget helt specielt.

På kampagnens hjemmeside [www.detvibrænderfor.dk](http://www.detvibrænderfor.dk) kunne man dele opslag på Facebook og stemme på ildsjælene. De ti, der opnåede flest stemmer, kom i finalen, og en jury valgte vinderen af Årets Fakkelt og 50.000 kr., som blev Vrensted og Omegns Rideklub.

Kampagnen har bidraget til bankens lokale forankring i Nordjylland, og må med den store aktivitet på blandt andet hjemmesiden betegnes som en succes.

*Vi brænder for  
Nordjylland*

### Nettotilgang af privat- og erhvervs kunder

Banken har igen i 2014 opnået en tilfredsstillende kundetilgang af både privat- og erhvervs kunder, hvilket har medført en god nettotilgang.

Vi har fortsat stor fokus på opsøgende salg overfor erhvervs kunder og privatkunder, og samtidig har vi stor gavn af henvisninger fra eksisterende kunder med afsæt i en høj kundetilfredshed.

Der er især opnået en flot kundetilgang af privatkunder i filialen på Kultorvet i København, som ligeledes har baggrund i opsøgende aktiviteter og mange henvisninger.

Den samlede kundetilgang i banken har tilført over 450 millioner kroner i nye udlån.

### Kompetent kunderådgivning

Nordjyske Bank vil være blandt de bedste til kunderådgivning, hvilket forudsætter et vedvarende fokus på at sikre det optimale setup for kunderådgivning og optimering af ressourcer.

Vi opnår blandt andet høje kompetencer hos vore rådgivere ved at sikre tilstrækkelig sparring mellem rådgiverne og ved brug af bankens specialister.

Banken har samtidig fokus på muligheder for at rationalisere og sikre optimal ressourceanvendelse.

### Private Banking

Nordjyske Bank har introduceret Private Banking konceptet til stor tilfredshed for kunderne og til gavn for banken. Konceptet tilbydes kunder med en investerbar formue større end 2 millioner kroner.

Private Banking kunderne tilbydes en specialiseret og individuel rådgivning med hyppig opfølgning, og kunderne bliver tilknyttet formuerådgiver og specialister i FinansCentret.

Rådgivningen tager udgangspunkt i investeringsområdet, men omfatter også gældspleje og pension.

### Strategi 2015-2017

Banken har i 2014 udarbejdet strategiplan for 2015-2017. Strategiplanen går i lighed med strategiplanen 2010-2014 under overskriften "Det sikre valg".

Hovedmålet er Nordjyske Banks ambition om at være Nordjyllands bedste bank for kunderne, ejerne samt medarbejderne. Banken vil i strategiperioden løbende foretage tilfredshedsmålinger for at sikre opfyldelse af mål hos kunderne, ejerne og medarbejderne.

Som en del af strategiplanen har banken konkretiseret en række projekter og initiativer, der kan opdeles i et effektivitetsspor og et vækstspor.

De seneste måneder har banken dog været fokuseret på sammenlægning med Nørresundby Bank, som er yderligere beskrevet i særskilt afsnit "Købstilbud på alle aktier i Nørresundby Bank".





# Ledelsesberetning

## Udvikling i bankens medarbejderstab

Gennem de senere år er der udviklet mange systemer, som minimerer behovet for besøg i en filial, idet kunderne i stedet vælger at benytte kort, netbank og mobilbank til de simple bankforretninger. Til gengæld er kompleksiteten i rådgivningen øget på grund af et større udbud af finansielle løsninger og stigende lovkrav.

Banken har derfor stor fokus på at sikre et højt kompetenceniveau hos medarbejderne samt de relevante systemer, så kunderne kan tilbydes den bedst tænkelige rådgivning. Kompetenceudvikling sikres blandt andet ved at samle personale i større enheder, hvilket har betydning for filialstrukturen, som dog har været uændret i 2014.

Det er bankens holdning, at Nordjyske Banks lokale forankring i Nordjylland har stor betydning for forholdet til kunderne.

<b>Fakta om bankens medarbejdere</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Medarbejdere ultimo (heltdags)	252	258
- heraf kvinder	135	137
- heraf mænd	117	121
Gennemsnitsalder	47,3 år	47,9 år
Gennemsnitlig anciennitet	20,9 år	21,8 år

Det er bankens ønske at skabe fællesskab mellem alle ansatte. Der afholdes blandt andet "årsmøde" med direktionen, og der er i det hele taget flod opbakning fra personalet. I 2014 gennemførte banken den interne kampagne "Et lysende eksempel" som parallel til "Det vi brænder for". Herigennem kom mange indstillinger fra medarbejdere, som ønskede at nominere kolleger, der tør gribe faklen og være lysende eksempler over for både kunder og kolleger.

### *Tillid Handlekraft Kompetence*

Bestyrelsen har fastsat måltal og udarbejdet politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal øges til mindst 1 ud af 6 medlemmer i 2017. Dette indgår som en del af overvejelserne omkring sammensætningen af repræsentantskabet, idet banken ultimo 2014 ikke har kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Banken har til hensigt at skabe et grundlag for ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer. Det er bankens mål, at alle medarbejdere oplever, at de har lige muligheder for karriere og lederstillinger, samt at andelen af kvindelige ledere skal øges til 30 procent inden 2017.

Andelen af kvindelige ledere er i 2014 steget til 27,7 procent fra 22,2 procent ultimo 2013.



Bankdirektør Mikael Jakobsen

# Ledelsesberetning

## Udviklingen i Nordjylland

Den Europæiske Centralbank (ECB) har i januar 2015 forsøgt at kickstarte den europæiske økonomi ved at købe obligationer og dermed dels svække euroen og styrke konkurrenceevnen overfor udlandet og dels påvirke bankernes lånevilje. Målet er at skabe vækst og inflation og give et økonomisk opsving. ECB erkender i denne sammenhæng, at Europa endnu ikke er kommet fri af krisen siden 2008.

Budskaberne om den økonomiske tilstand er ikke entydige i de mange analyser og redegørelser. Vi vurderer, at der er langt større stabilitet i økonomien i Nordjylland end i det samlede billede i Danmark og i Europa.

Ledighedsstatistikker viser, at der er færre ledige i Nordjylland, hvor kun Aalborg og Mors har fået lidt flere ledige i løbet af det seneste år.

Renten er fortsat lav og er faldet i løbet af det seneste år. Ligeledes er inflationen på et meget lavt niveau.

Ifølge Boligøkonomisk Videncenter er der positiv udvikling på boligpriserne på såvel huse som lejligheder i Nordjylland. Samtidig var der færre tvangsauktioner i 2014.

Private kunder oplever således ikke større økonomisk krise i hverdagen. De økonomiske udfordringer opstår, når der indtræffer arbejdsløshed, skilsmisse eller lignende.

Som bank oplever vi ikke, at vore privatkunder har store økonomiske udfordringer. Derimod er der mange, der påvirkes negativt af den generelle debat i medierne om blandt andet arbejdsløshed og usikkerhed ved forskellige lånetyper, hvilket begrænser lysten til låneoptagelse og forbrug.

Foreningen af Statsautoriserede Revisorer (FSR) har lavet en undersøgelse, hvor de blandt andet vurderer, at der er en markant mindre andel økonomisk ramte virksomheder inden for næsten alle brancher i forhold til året før. I denne undersøgelse vurderes også, at virksomheder har begrænset fokus på investeringer og primært har fokus på økonomi- og likviditetsstyring.

Specielt den maritime branche og offshorebranchen har stor betydning for en positiv udvikling i Nordjylland. Samarbejdet mellem havnene synes at være medvirkende til at udnytte mulighederne for at skabe vækst og arbejdspladser i bankens markedsområde.

## Hovedaktiviteter i Nordjyske Bank

Nordjyske Banks forretningsmodel og principper bygger på et ønske om at betjene både privatkunder og erhvervs-kunder i en selvstændig bank, hvor beslutningskraften er placeret i markedsområdet.

Vi holder os til de bankforretninger og kunder, som vi har forstand på og kender, og som vi søger at betjene på en seriøs og langtidsholdbar måde.

Nordjyske Bank har:

- 57.000 privatkunder
- 4.000 erhvervs-kunder
- 23.000 aktionærer
- Forretningsomfang - udlån, garantier, indlån og formueforvaltning - på 17,9 mia. kroner

Nordjyske Bank har 252 veluddannede medarbejdere, herunder specialuddannede medarbejdere inden for de væsentlige rådgivningsområder. Banken har højteknologiske hjælpemidler og en lang række kompetente samarbejdspartnere.

Nordjyske Bank tilbyder rådgivning og ekspertise på alle områder inden for betalingsformidling, udlandsforretninger, kreditformidling, bolig, investering, pension og forsikring. Banken lægger vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder.

Nordjyske Bank er en fri, uafhængig og folkeejet bank, der altovervejende ejes af aktionærer, der også er kunder i banken.

# Ledelsesberetning

## Forventninger til 2015

I Nordjyske Bank forventer vi en moderat økonomisk vækst i 2015.

Vi forventer fortsat en begrænset efterspørgsel på udlån til både private og erhverv grundet generel usikkerhed om de økonomiske konjunkturer.

Vi forventer at kunne fortsætte en positiv kundetilgang og vil have fokus på både nye og eksisterende kunder.

Uden hensyntagen til eventuel sammenlægning med Nørresundby Bank budgetterer Nordjyske Bank i 2015 med en basisindtjening før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån og kursregulering af værdipapirer i intervallet 175-200 millioner kroner.

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

Nedskrivningsposten på udlån og garantier udgør den største usikkerhedsfaktor og afhænger primært af udviklingen i landbrugserhvervet. Nedskrivninger i 2015 forventes at ligge på et relativt højt niveau.

### Udbyttepolitik

Bestyrelsen i Nordjyske Bank har til hensigt at arbejde for en fremadrettet udbyttepolitik, hvor der udbetales mellem 30-50 procent af årets resultat efter skat, enten i form af egentlig udbytte eller som aktietilbagekøb, under hensyntagen til blandt andet solvensmål, som anført i bankens selskabsmeddelelse nr. 02.2015.

*Det sikre valg*

### Nordjyske Bank - det sikre valg

Nordjyske Bank har både et stærkt og robust kapitalgrundlag samt en god likviditet. Banken er godt rustet til fremtidens udfordringer med en stærk lokal forankring bestående af mange aktionærer og et stort kundegrundlag.

For at kunne optimere resultaterne og leve op til øgede krav og reguleringer ønsker vi et større forretningsomfang.

Nordjyske Bank har derfor et strategisk ønske om at vokse i Nordjylland, herunder Aalborg, men også København og Aarhus har stor interesse for banken.

Som følge heraf har Nordjyske Bank været i dialog med Nørresundby Bank om fusionsmulighed og har efterfølgende afgivet købstilbud på alle aktier i Nørresundby Bank jævnfør efterfølgende afsnit.

Vi vil primært koncentrere os om privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder.

Vi takker vore mange kunder og aktionærer for den fortsat store opbakning bag banken.



Bankdirektør Claus Andersen

# Ledelsesberetning

## Købstilbud på alle aktier i Nørresundby Bank

---

Nordjyske Bank har flere gange tilkendegivet, at vi ønsker at være en del af den forventede strukturtilpasning. I den forbindelse redegjorde banken i oktober 2014 i selskabsmeddelelse nr. 14.2014 for igangværende fusionsforhandlinger med A/S Nørresundby Bank.

Sidst i november 2014 meddelte banken i selskabsmeddelelse nr. 19.2014, at vi overvejede muligheden for at afgive et købstilbud på aktierne i Nørresundby Bank, hvilket skete den 18. december 2014, som informeret i selskabsmeddelelse nr. 20.2014.

Tilbudsdokumentet blev offentliggjort den 14. januar 2015 i selskabsmeddelelse nr. 04.2015 efter godkendelse af bemyndigelse til kapitaludvidelse dagen før på bankens ekstraordinære generalforsamling. Bemyndigelsen blev vedtaget med en stor majoritet på 88 procent af de repræsenterede stemmer og ledelsen er tilfredse med den store opbakning til sammenlægningen.

Købstilbuddet til alle aktionærer i A/S Nørresundby Bank udløber ordinært den 26. februar 2015.

*Læs tilbudsdokument  
med købstilbud på  
alle aktier i  
A/S Nørresundby Bank*  
[www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk)

Som anført i tilbudsdokumentet er Nordjyske Banks strategiske rationale med et køb af Nørresundby Bank overordnet baseret på, at sammenlægning af Nordjyske Bank med Nørresundby Bank vil kunne sikre en fortsat stærk, selvstændig lokalbank, der kan koncentrere alle kræfter i Nordjylland til gavn for erhvervslivet og private kunder i regionen.

De to banker udgør et godt strategisk match set i forhold til geografisk dækning, branchekoncentration af udlån og garantier samt fælles edb-central.

Både Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har filialer i Brønderslev og Hjørring, og det er hensigten, at filialerne sammenlægges i Nørresundby Banks nuværende lokaler.

Der planlægges centrale funktioner i Hjørring, Frederikshavn og Nørresundby. Som følge af sammenlægningen er der estimeret personalemæssige rationaliseringer på ca. 50 ansatte i den sammenlagte bank.

Forretningsmodellerne for de to banker er sammenlignelige, og sammenlægningen giver mulighed for blandt andet at løfte større engagementer og betjene flere og større kunder end hidtil.

Nordjyske Banks navn og logo fortsætter uændret, og det er planen, at hovedkontoret vil blive på Torvet i Nørresundby.

## Risikoforhold og risikostyring

---

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

Disse risici er beskrevet i ledelsesberetningen og i note 9 i denne årsrapport samt i Risikoreport 2014, der er tilgængelig på bankens hjemmeside på [www.nordjyskebank.dk/risikoreport](http://www.nordjyskebank.dk/risikoreport).

Forretningsmodel, politikker og rammer ajourføres minimum én gang årligt, idet ledelsen revurderer den samlede risiko. Det er bankens overordnede holdning, at banken kun påtager sig risici, som banken har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

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

# Ledelsesberetning

## Kreditrisici

Kreditnøgletal	2014	2013	2012	2011	2010
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,1	4,3	4,6	5,0
Årets udlånsvækst i procent	- 1,0	- 0,1	- 3,4	- 4,0	- 0,9
Summen af store engagementer i pct. af kapitalgrundlag	11,1	*) 11,6	*) 23,3	*) 37,1	*) 33,0
Årets nedskrivningsprocent	1,9	1,9	1,8	1,6	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,0	8,2	7,5	5,8	4,1

\* beregnet i henhold til tidligere regler

Det følger af bankens forretningsmodel og kreditpolitik, at bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket udmønter sig i konkrete retningslinjer for bankens kreditgivning.

Det betyder bl.a.

- at banken ikke ønsker enkeltengagementer, der er så store, at et tab kan true bankens eksistens. Den usikrede del af enkeltengagementer må maksimalt udgøre 10 procent af bankens kapitalgrundlag.
- at banken lægger vægt på lokalkendskab, hvilket betyder, at risikoprofilen er fastlagt med baggrund i de steder, hvor banken er fysisk repræsenteret
- at kreditbehandlingen skal sikre, at banken kun tager kalkulerede kreditrisici

Banken foretager desuden løbende en kreditrating af kunderne efter evne til at overholde påtagne forpligtelser med udgangspunkt i Finanstilsynets bonitetsklassifikation.

Der er i bankens retningslinjer samt risikostyring stor fokus på koncentrationsrisici. På områder hvor banken har valgt at have store koncentrationer, har banken tilsvarende store kompetencer og lang erfaring.

Styring af bankens kreditrisici foretages overordnet af en nedsat kreditkomité - bestående af et medlem af direktionen, områdedirektørerne og kreditchefen - der blandt andet har til formål at sikre, at bankens kreditpolitik efterleves i organisationen.

Der udøves løbende kreditcontrolling fra centralt hold på bankens filialer og på udvalgte risiko-områder med henblik på overvågning og kontrol af kreditrisici og styrkelse af medarbejdernes kreditkompetencer.

### Finanstilsynet

Nordjyske Bank har senest haft besøg af Finanstilsynet i maj-juni 2012 til ordinær undersøgelse.

Redegørelsen var overordnet set tilfredsstillende, og banken blev ikke væsentligt resultatpåvirket af undersøgelsen. Finanstilsynet konkluderede, at banken havde taget højde for de kendte risici.

Finanstilsynet har i 2014 foretaget en tværgående kreditgennemgang i Nordjyske Bank og en række andre pengeinstitutter med høj landbrugs-eksponering.

Nordjyske Bank har i slutningen af januar 2015 modtaget Finanstilsynets redegørelse om undersøgelse af udlån til landbrug. Redegørelsen samt bankens kommentarer hertil er tilgængelig på bankens hjemmeside [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

Banken vurderer det tilfredsstillende, at Finanstilsynet ikke finder behov for yderligere nedskrivninger udover bankens nedskrivning pr. 30. september 2014. Endvidere er det positivt, at Finanstilsynet ikke har konstateret yderligere engagementer med nedskrivningsbehov.

**Risikoreport 2014  
findes på bankens  
hjemmeside**

[www.nordjyskebank.dk/risikoreport](http://www.nordjyskebank.dk/risikoreport)

# Ledelsesberetning

## Kreditrating

Banken anvender ved kreditbevilling og kreditstyring en kreditratingmodel, som løbende tilpasses blandt andet vejledninger fra Finanstilsynet.

Kunderne er fortsat påvirket af den økonomiske krise siden 2008, men på trods heraf er 73 procent af bankens udlån og garantier uden svaghedstegn.

Samtidig har banken en stigende andel i god og normal bonitet. Nye erhvervs- og privatkunder er medvirkende til en bedre portefølje.

I 2014 har banken fået mange nye privatkunder og mindre erhvervsvirksomheder. Ved tilgang af nye kunder er der lavet løbende overvågning og kontrol med blandt andet fastsættelse af kreditrating. Dermed sikrer vi, at tilgangen forbedrer bankens portefølje, idet vi kan konstatere en tilfredsstillende kreditrating af de nye kunder.

Engagementer med visse svagheder og engagementer med væsentlige svagheder er reduceret fra 2013 til 2014, hvilket indikerer lavere tilgang af nedskrivningsengagementer i 2015. Omvendt vil de aktuelle udfordringer inden for landbrug påvirke nedskrivninger i opadgående retning.

Banken foretager løbende test af kreditrating med henblik på at fastslå modellens evne til fortsat at fange tabs- og nedskrivningstruede engagementer. Endvidere foretager banken blandt andet kvartalsvis en stresstest af bankens udlåns- og garantiportefølje.

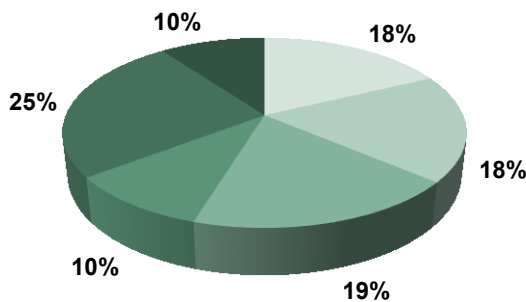
**73 procent af  
bankens udlån og garantier  
er uden svaghedstegn**

<b>Fordeling af udlån og garantier efter kreditrating</b>	<b>2014</b> (i mio. kr.)	<b>2013</b> (i mio. kr.)	<b>2014</b> (procent)	<b>2013</b> (procent)
God bonitet	2.242	1.901	34 %	30 %
Normal bonitet	639	646	10 %	10 %
Lidt forringet bonitet	1.939	1.820	29 %	28 %
Visse svagheder	341	481	5 %	8 %
Væsentlige svagheder, men uden OIV	410	434	6 %	7 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	1.100	1.112	16 %	17 %
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>6.671</b>	<b>6.394</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

# Ledelsesberetning

## Engagementsstørrelse

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



Store engagementer kan udgøre en større kreditrisiko end mange små engagementer. Derfor ønsker banken ikke enkeltengagementer, hvor blandedelen udgør over 10 procent af bankens kapitalgrundlag.

Bankens kreditrisici er således koncentreret på mindre engagementer.

Engagementer over 50 millioner kroner udgør 10 procent af bankens kreditengagementer, mens engagementer under 10 millioner kroner udgør 65 procent.

## Udlån i fremmed valuta

Der har i januar 2015 været store udsving i CHF. Banken har kun begrænsede udlån i fremmed valuta, og udlån i CHF udgør under 1 procent ultimo 2014. Endvidere er der ingen kunder med svaghedstegn, som har lån i CHF.

Ultimo 2014 udgør bankens udlån i fremmed valuta 6 procent, hvoraf udlån i EUR udgør godt 5 procent af de samlede udlån.

Banken vurderer derfor, at der er en begrænset valutarisiko på udlån.

Det er ikke bankens politik at tilbyde udlån i fremmed valuta i stort omfang, hvorfor banken som hovedregel ikke tilbyder dette til privatkunder og kun til erhvervskunder med god kreditrating.

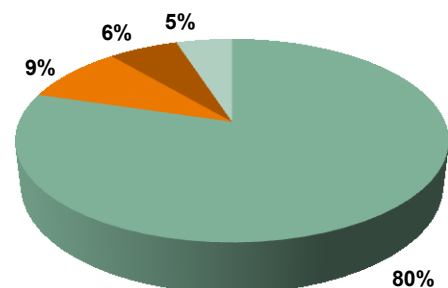
## Geografisk fordeling

Af de samlede udlån og garantier i banken hører 89 procent hjemme i geografiske områder, hvor banken er fysisk repræsenteret.

Bankens udlån og garantier udgør 80 procent i Nordjylland og 9 procent i Hovedstadsområdet, hvor Nordjyske Bank har en filial.

En væsentlig del af bankens udlån og garantier i udlandet udgøres af udlån til planteavl i EU. Der er tale om engagementer, hvor der vurderes at være en meget begrænset tabsrisiko, hvilket er beskrevet yderligere på side 19.

Nordjylland	Hovedstadsområdet
Øvrige DK	Udland



# Ledelsesberetning

## Udlån og garantier fordelt på sektor og branche

Udlån fordelt på sektorer (beløb i mio. kr.)	2014	2013
Erhverv	3.311	3.572
Private	2.186	1.981
Offentlige myndigheder	2	0
<b>Udlån i alt</b>	<b>5.499</b>	<b>5.553</b>

Det samlede udlån i banken er med 5.499 millioner kroner på samme niveau ultimo 2014 som året før. Dette vurderes tilfredsstillende set i sammenhæng med en årlig ordinær afvikling på 300-400 millioner kroner.

Udviklingen begrundes yderligere i afsnittet om "Udvikling i forretningsomfang".

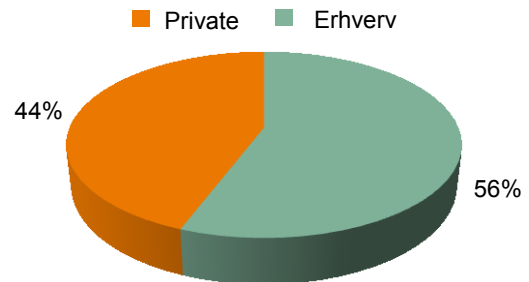
Udlån til privatkunder stiger med 205 millioner kroner, mens erhvervsudlån falder med 261 millioner kroner.

Bankens udlånsudvikling er fortsat påvirket af begrænset lyst til låntagning hos både privat- og erhvervs kunder. Der er fortsat en generel usikkerhed, som hæmmer forbruget og investeringer på trods af, at mange husholdninger ikke har negative økonomiske påvirkninger.

Banken har ultimo 2014 stillet garantier for kunderne på 1.172 millioner kroner, hvilket er en stigning på 331 millioner kroner i forhold til ultimo 2013. Dette skyldes et højt niveau af konverteringer i 2014.

Bankens udlån og garantier er samlet steget med 277 millioner kroner i løbet af 2014, svarende til 4 procent.

Fordeling af udlån og garantier pr. 31.12.2014



Udlån og garantier er ultimo 2014 fordelt med 56 procent til erhverv og 44 procent til privatkunder. Denne fordeling er påvirket af ovennævnte garantier, som følge af konvertering af realkreditlån, hvilket betyder, at privatkunder vægter mere ultimo 2014.

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

Som nævnt under afsnittet "Udviklingen i Nordjylland" opstår større økonomiske udfordringer for privatkunder først ved skilsmisse, arbejdsløshed og lignende situation, der kan tvinge til hussalg. Banken registrerer begrænsede tabssignaler på privatkunder.

Nordjylland har haft mindre prisudsving på ejendomme end andre områder af landet før og efter krisen. Banken har begrænsede udfordringer med ejendomme, som bliver teknisk overbelånte.

Det vurderes positivt, at 82 procent af bankens andel af lån hos Total Kredit, har en belåning under 60 procent af den teknisk beregnede værdi af ejendommene og dermed en del friværdi. Samtidig har bankens kunder en højere andel af lån med afdrag og med fastrente end gennemsnittet hos Total Kredit. Af bankens kunder har 50 procent afdrag på lånene hos Total Kredit og 45 procent betaler fast rente.

Ved udregning af rådighedsbeløb for private kunder tager vi i henhold til bankens kreditpolitik udgangspunkt i beregning på 30 årigt fastforrentet boliglån med afdrag.

Privatkunder i Nordjylland er udover stabile ejendomspriser begunstiget af relativt højere beskæftigelse sammenlignet med andre regioner. Herudover er privatkunderne begunstiget af lave renter.



# Ledelsesberetning

Det kan være en risiko for banken at have koncentrationer mod enkelte brancher, hvorfor Nordjyske Bank har fastsat grænser for alle branchegrupper.

Nordjyske Bank har begrænsede udlån og garantier til ejendomsbranchen, der fortsat har udfordringer. Bankens andel til denne branche udgør 6 procent.

Dansk erhvervslandbrug udgør en væsentlig koncentration i bankens udlån og garantier på 17 procent efter fradrag af nedskrivninger. Bankens eksponering mod dansk erhvervslandbrug er uddybet i det efterfølgende afsnit.

Banken har naturligt qua bankens primære markedsområde en lang erfaring med fiskerierhvervet. Udlån og garantier til dette erhverv udgør 5 procent af bankens samlede udlån og garantier.

Fiskerierhvervet har stor positiv betydning for bankens markedsområde. Det er samtidig et erhverv, som påvirkes meget af det fiskeripolitiske klima, og det er vigtigt for banken at have erfaring og kompetencer til dette specielle område.

Resultaterne for fiskeriet svinger en del hen over året. I 2014 vurderes der samlet set at være en mindre prisstigning og lidt større mængder fisk. Fiskerierhvervet har iøvrigt været positivt påvirket af lavere oliepriser.

<b>Fordeling pr. 31. december 2014</b> (beløb i mio. kr.)	<b>Udlån og garantier før nedskrivninger</b>	<b>Akkumulerede nedskrivninger og kursnedskrivninger</b>	<b>i %</b>	<b>Årets nedskrivninger over driften</b>
Planteavl	401	18	5 %	10
Mælkeproducenter	389	148	38 %	26
Svineavl	572	114	20 %	56
Pelsdyravl	74	4	5 %	2
I alt dansk erhvervslandbrug	1.436	284	20 %	94
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) m.v.	804	38	5 %	14
I alt landbrug m.v.	2.240	322	14 %	108
Øvrige erhverv	2.039	206	10 %	43
I alt erhverv	<b>4.279</b>	<b>528</b>	<b>12 %</b>	<b>151</b>
Private	<b>3.062</b>	<b>113</b>	<b>4 %</b>	<b>31</b>
Offentlige myndigheder	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>	<b>0</b>
<b>I alt</b>	<b>7.346</b>	<b>641</b>	<b>9 %</b>	<b>182</b>
Gruppevisse nedskrivninger		34		-2
Endeligt tabt – ikke tidligere individuelt nedskrevet				7
Indgået på tidligere afskrevne fordringer, renter m.v.				48
<b>Samlede reservationer</b>		<b>675</b>		<b>139</b>

## Udlån og garantier til landbrug

Landbrug udgør et væsentligt erhverv i bankens primære markedsområde, og Nordjyske Bank har en forholdsvis stor eksponering mod landbrug. Samtidig bidrager landbrugserhvervet positivt til indtjeningen i banken.

Der er meget fokus på landbrugseksponeringen - dels på grund af udlånskoncentration og dels på grund af landbrugserhvervets udfordringer.

De økonomiske udfordringer for dansk erhvervslandbrug varierer meget mellem de enkelte produktionstyper. Mælkeproducenter og svineavlere har fortsat de største økonomiske udfordringer.

Landbrugs- og fiskerierhverv er hos Danmarks Statistik slået sammen til én gruppe, hvilket er årsagen til, at disse erhverv ofte betragtes samlet. Landbrug og fiskeri påvirkes dog ikke af de samme elementer, hvorfor banken har opdelt gruppen i dansk erhvervslandbrug og fiskeri samt planteavl i EU m.v. Sidstnævnte gruppe vurderer banken at have en begrænset risiko på - som nævnt på næste side.

# Ledelsesberetning

Nordjyske Bank har udlån og garantier til den udfordrede animalske produktion på 3,6 procent til mælkeproduktion og på 6,9 procent til svineavl.

Udlån og garantier til det samlede danske erhvervslandbrug på 17 procent af de samlede udlån og garantier.

Banken har reserveret nedskrivninger og hensættelser til engagementer med dansk erhvervslandbrug på 281 millioner kroner. Hertil kommer kursnedskrivninger på udlån til dansk erhvervslandbrug, modtaget ved overtagelser af udlån fra Løkken Sparekasse og Øster Brønderslev Sparekasse på 3 millioner kroner.

I alt har banken reserveret nedskrivninger, hensættelser og kursnedskrivninger på engagementer med dansk erhvervslandbrug på 284 millioner kroner, hvilket svarer til 20 procent af udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug. Til animalsk produktion er der reserveret 262 millioner kroner svarende til 27 procent af udlån og garantier til denne gruppe.

Bankens nedskrivninger og hensættelser inden for dansk erhvervslandbrug er koncentreret på mælkeproducenter og svineavl.

Landbrugserhvervet har samlet set økonomiske udfordringer. I årene 2003-2008 er gældssætningen i landbruget steget meget, samtidig med en stor stigning i prisen på landbrugsjord. Behovet for låneoptagelse i 2015 vil primært komme fra landbrug, der i forvejen har høj gæld.

Kombinationen af høj gæld og faldende indtjening rammer den animalske produktion, idet afregningspriserne på mælk og svineavl er faldet meget i 4. kvartal 2014, hvor priserne på foder samtidig er steget. Mælkeproducenter og svineavlere er begge ramt af handelskrisen med Rusland samt af, at Kina aftager væsentligt mindre.

*Der er reserveret nedskrivninger m.v. på 27 procent af udlån og garantier til animalsk produktion*

Landbrugets egne prognoser viser, at bytteforhold og afregningspriser tidligst vil blive bedre i slutningen af 2015.

Det er af stor betydning for landmændene samt for bankens udlån hertil, at der kommer en løsning på handelskrisen med Rusland eller der findes gunstigere vilkår for landbrugssektoren. Landbrug & Fødevarer kom i midten af december 2014 med ti forslag, der kan være med til at løse den nuværende landbrugskrise. Erhvervet kan få gavn af politisk støtte til eksempelvis at åbne for nye eksportmarkeder og herved sikre beskæftigelse i erhverv, der er relateret til landbrug.

Der er således stor usikkerhed på landbrugets situation i 2015, og dermed usikkerhed på behovet for fremtidige nedskrivninger i banken på den animalske produktion.

Banken har på svineavl nedskrevet 114 millioner kroner, svarende til 20 procent af bankens udlån og garantier til denne produktionstype.

Der er nedskrevet 148 millioner kroner på mælkeproducenter, hvilket svarer til 38 procent af bankens udlån og garantier til denne produktionstype.

Planteavlere og pelsdyravl har ikke de samme økonomiske udfordringer og leverer fornuftige resultater.

Banken har fokus på at skabe rentabel drift for landmændene, og i nogle tilfælde betyder dette, at vi hjælper landmænd ud af erhvervet.

Fordeling på kreditrating af bankens udlån til landbrug og fiskeri fremgår på næste side. Banken har 46 procent af udlån og garantier til denne gruppe, der har svaghedstegn eller nedskrivningsbehov. Det betyder samtidig, at banken har 54 procent af udlån og garantier, hvor der ikke er svaghedstegn.

# Ledelsesberetning

<b>Fordeling af udlån og garantier til landbrug og fiskeri efter kreditrating</b>	<b>2014</b> (i mio. kr.)	<b>2013</b> (i mio. kr.)	<b>2014</b> (procent)	<b>2013</b> (procent)
God bonitet	482	484	25 %	25 %
Normal bonitet	141	178	7 %	9 %
Lidt forringet bonitet	415	373	22 %	19 %
Visse svagheder	134	150	7 %	8 %
Væsentlige svagheder	133	151	7 %	8 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse	613	588	32 %	31 %
<b>Udlån og garantier til landbrug og fiskeri i alt</b>	<b>1.918</b>	<b>1.924</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Solvensbehov og stresstest

Ved opgørelse af solvensbehovet reserverer banken kapital til eventuelle tab på engagementer, hvor der er væsentlige svagheder, men hvor der ikke er OIV. Derudover reserveres kapital under solvensbehovet til yderligere tab på engagementer med nedskrivninger, hensættelser samt kursnedskrivninger.

Banken har solvensreserveret 289 millioner til engagementer med dansk erhvervslandbrug til værdiregulering af sikkerheder og til tab som følge af almindelige driftsproblemer samt den aktuelle landbrugs Krise. Solvensreservationen er udover bankens nedskrivninger m.v. på 284 millioner kroner.

Nordjyske Bank stresstester løbende bankens eksponeringer. Stresstest ultimo 2014 af bankens landbrugsportefølje viser, at landbrugets aktuelle vanskeligheder ikke kan true banken. Banken vil fortsat have en solvensprocent over solvensbehovet, hvis banken taber hele blancoandelen på dette segment.

## Udlån til planteavl i EU

Nordjyske Bank har udlån til planteavl i EU på 5 procent af bankens udlån og garantier. Disse udlån vurderes at have en meget begrænset tabsrisiko for banken, idet de er sikret ved 1. prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med statsgaranti i form af garanti fra Eksport Kredit Fonden. Samtidig udgør den kontant indskudte egenkapital 40-50 procent af investeringen.

## Øvrige risici

### Likviditets- og fundingrisiko

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

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

Likviditeten kontrolleres, budgetteres og rapporteres løbende til bestyrelsen og direktionen, hvorved banken sikrer sig, at de fastsatte grænser for likviditetsrisikoen overholdes.

### Markedsrisiko

Nordjyske Banks samlede markedsrisiko skal være forsigtig, og der er fastsat grænser for renterisikoen, valutarisikoen og aktierisikoen.

Grænserne kontrolleres og rapporteres løbende til bestyrelsen og direktionen.

# Ledelsesberetning

## Likviditet

### Indlånsoverskud

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

Bankens indlånsoverskud er steget med 1,5 milliarder kroner over de seneste 5 år. Det nuværende indlånsoverskud medfører en meget komfortabel likviditetssituation.

Indlån/udlån (beløb i mio. kr.)	2014	2013
Indlån	7.208	7.297
Udlån	5.499	5.553
<b>Indlånsoverskud</b>	<b>1.709</b>	<b>1.744</b>

Indlånsoverskuddet er faldet i løbet af 2014 som følge af et mindre fald i indlån, hvilket blandt andet skyldes øget interesse for investering i værdipapirer samt omlægning af kapitalpension til alderspension, hvorved saldiene reduceres med afgiften. Udlån er samtidig faldet med 54 millioner kroner.

Indlånsoverskuddet udgør 1.709 millioner kroner.

Bankens indlån er stabile og ordinære indlån. Knap 90 procent af indlånene er dækket af Indskydergarantifonden.

Banken har ingen indlån, der udgør mere end 1 procent af de samlede indlån, og de 10 største indlån udgør mindre end 5 procent af de samlede indlån. Banken er ikke afhængig af dyre aftaleindlån.

Bankens "egenlikviditet" i form af indlån og egenkapital udgør 8.629 millioner kroner ultimo 2014, hvilket svarer til et likviditetsoverskud på 3.130 millioner kroner i forhold til udlån.

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	2014	2013
<b>Udlån</b>	<b>5.499</b>	<b>5.553</b>
Egenkapital	1.421	1.349
Indlån m.v.	7.208	7.299
<b>Funding</b>	<b>8.629</b>	<b>8.648</b>
Overskud	3.130	3.095
Funding ratio	0,64	0,64

Bankens aktuelle likviditet opgjort i henhold til Lov om Finansielle Virksomheder § 152 er meget komfortabel med en overdækning på 174 procent, svarende til 1.501 millioner kroner.

Likviditeten opgjort i henhold til dette lovkrav udgør ultimo 2014 i alt 2.364 millioner kroner, der er fordelt på:

- 280 mio. kr. i kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i Danmarks Nationalbank
- 232 mio. kr. i fuldt ud sikre og likvide anfordrings-tilgodehavender i kreditinstitutter
- 1.053 mio. kr. i sikre, letsælgelige børsnoterede værdipapirer
- 400 mio. kr. i bekræftede lines fra andre pengeinstitutter
- 399 mio. kr. i andre sikre letsælgelige ubelånte værdipapirer (puljeaktiver)

EU har i CRR forordningen indført skærpede likviditetskrav, hvilket betyder, at banken skal have en såkaldt Liquidity Coverage Ratio (LCR) på minimum 1,0. Der er gradvise indfasningsregler, hvilket betyder, at LCR kravet skal opfyldes med 60 procent den 1. oktober 2015, stigende til 100 procent i 2019.

LCR er ultimo 2014 opgjort til 2,9 med baggrund i tilgængelig viden om regelsættet, hvorfor banken vurderer at have en solid overdækning i forhold til LCR-kravet. Den endelige udformning af reglerne kan få en mindre betydning for bankens placering af likviditet, blandt andet under hensyntagen til vægtning af realkreditobligationer.

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

# Ledelsesberetning

## Kapitalforhold

Bankens solvensprocent og kernekapitalprocent andrager begge 19,6 pr. 31. december 2014.

Disse procenter er beregnet på baggrund af nye kapitaldækningsregler i form af CRR forordning fra EU samt Finanstilsynets implementering af overgangsregler i forordningen, som trådte i kraft 1. januar 2014. Sammenligningstallene er beregnet i henhold til tidligere regler.

Bankens kapitalgrundlag består af egenkapital, hvorfor regelændringer med mindre indregning af efterstillet kapital ikke påvirker bankens kapitaldækningsopgørelse.

De nye regler påvirker risikoeksponeringen primært ved øget vægt og ændret opgørelse af misligholdte engagementer og ved reduceret vægt af mange engagementer med små og mellemstore virksomheder.

Samlet set har de nye regler haft en neutral påvirkning af solvensprocenten i 2014.

Nordjyske Bank har deltaget i en sektortransaktion med handel af DLR aktier i 4. kvartal 2014, hvor banken har købt DLR aktier for 20 millioner kroner. Banken har samtidig udstedt en call-option med 5 års løbetid til de sælgende pengeinstitutter. Formålet med transaktionen var at styrke DLRs distributions- og konkurrencekrav samt løse behovet for solvenslettelse hos nogle pengeinstitutter.

Grafen nedenunder, som viser en stabil udvikling af bankens kapitalforhold, vurderes fortsat retvisende og relevant trods regelændring.

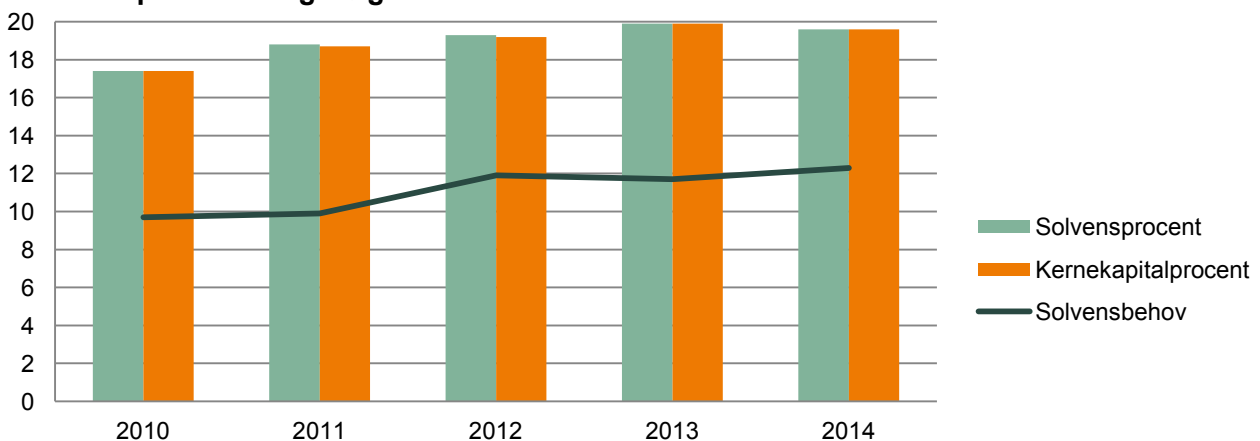
<b>Kapitalgrundlag / risikovægtede poster</b> (beløb i mio. kr.)	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Egenkapital	1.421	1.349
Fradrag af		
- udbytte	23	15
- ramme til køb af egne aktier	26	4
- goodwill m.v.	10	16
- kapitalandele i fin. virksomheder	109	67
Tillæg af efterstillet kapital	0	2
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.253</b>	<b>1.249</b>
<b>Risikovægtede poster</b>	<b>6.399</b>	<b>6.291</b>
Solvensprocent	19,6	19,9
Kernekapitalprocent	19,6	19,9

Den solvensmæssige robusthed understreges af, at kapitalen er baseret på egenkapital.

Bankens kapitaldækning - solvens - opgøres ved anvendelse af standardmetoderne for beregning af kreditrisici uden for handelsbeholdningen samt markedsrisici. Til brug for måling af de operationelle risici anvendes den såkaldte basisindikatormetode.

I henhold til bestemmelserne i CRR forordningen skal banken offentliggøre detaljerede informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring m.v. Disse oplysninger fremgår af bankens hjemmeside på [www.nordjyskebank.dk/risikorapport](http://www.nordjyskebank.dk/risikorapport).

### Kapitaldækningsnøgletal



### Vækst i de risikovægtede poster i 2010-2014 i procent:

-0,1      -0,9      1,3      -0,9      1,6

# Ledelsesberetning

## Det individuelle solvensbehov

Bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov resulterer i et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 777 millioner kroner, svarende til et individuelt solvensbehov på 12,1 procent.

Nordjyske Bank har anvendt kreditreservationsmetoden – også kaldet 8+ metoden – i henhold til Finanstilsynets vejledning.

Set i forhold til den faktiske solvens ultimo 2014, der udgør 19,6 procent, har banken en solvensgrad på 162 procent i forhold til det individuelle solvensbehov.

*Nærmere oplysninger om det beregnede individuelle solvensbehov findes på bankens hjemmeside*

*[www.nordjyskebank.dk/risikorapport](http://www.nordjyskebank.dk/risikorapport)*

## Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlag  
**Nordjyske Bank: 11,1 procent**

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året  
**Nordjyske bank: -1,0 procent**



Stabil funding ratio skal være < 1,0  
**Nordjyske Bank: 0,64**

Ejendomseksponering skal være < 25 procent af udlån og garantier  
**Nordjyske Bank: 6,5 procent**

Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent  
**Nordjyske Bank: 173,9 procent**

Finanstilsynet har opstillet fem pejlemærker - der udgør en "Tilsynsdiamant" - der som udgangspunkt anses for særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed.

For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

Nordjyske Bank opfylder fuldt ud de fastlagte grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Finanstilsynet har i 2014 arbejdet med et nyt pejlemærke for store eksponeringer. Formålet er at inddrage eventuelt stort omfang af eksponeringer på 5-10 procent af kapitalgrundlaget. Pejlemærket er endnu ikke fastsat, men ud fra de foretagne analyser er det ikke Nordjyske Banks forventning, at banken vil ligge uden for grænseværdien.

# Ledelsesberetning

## Konsolidering

---

Af årets resultat efter skat samt anden totalindkomst på i alt 87 millioner kroner foreslås 23 millioner kroner anvendt til udbytte og 64 millioner kroner henlagt til egenkapitalen.

Bankens egenkapital andrager ved udgangen af året i alt 1.421 millioner kroner.

## Datterselskab

---

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for 2014 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 11,4 millioner kroner, der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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

## Usikkerhed ved indregning og måling

---

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

Der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2014, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2014.

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

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

De væsentligste skøn vedrører

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

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

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

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

---

Bestyrelse og direktion har det overordnede ansvar for Nordjyske Banks risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bankens kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsprocessen kan skabe en tilstrækkelig - men ikke absolut - sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

### Kontrolmiljø

Direktionen vurderer løbende bankens organisationsstruktur og bemanding på alle væsentlige områder, herunder inden for området relateret til regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Bestyrelsen har i overensstemmelse med lovgivningens krav etableret en intern revision, der refererer til bestyrelsen. Intern revision deltager i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bankens revisionsudvalg overvåger de væsentligste og risikofyldte områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Banken har udpeget en complianceansvarlig, som er ansvarlig for at sikre, at lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt overholdes.

### Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen foretager løbende en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici.

Endvidere har banken udpeget en risikostyringsansvarlig, som skal sikre et samlet overblik over risici, herunder overvåge og vurdere risici og kontrollen heraf.

## Udbytte og generalforsamling

---

Bestyrelsen vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2014 udbetales et udbytte på 30 procent af den nominelle aktiekapital, svarende til 3 kroner per aktie og 23 millioner kroner i alt.

Bankens generalforsamling afholdes den 10. marts 2015 i Arena Nord i Frederikshavn.

Dagsordenen vil være tilgængelig i bankens hovedkontor samt på [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk) fra den 11. februar 2015 til og med den 9. marts 2015.



# Ledelsesberetning

## Aktionærforhold

Bankens aktiekapital på 77,2 millioner kroner er fordelt på 7.720.000 aktier med en stykstørrelse på 10 kroner. Aktierne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

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

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

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

Herudover er bestyrelsen bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med op til 66,0 millioner kroner med fortegningsret for bankens aktionærer. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs eller favørkurs som fastsat af bestyrelsen.

Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med op til 46,0 millioner kroner ved apportindsud og uden fortegningsret for bankens aktionærer. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs. De to ovennævnte bemyndigelser er midlertidige og vedrører købstilbuddet til Nørresundby Bank.

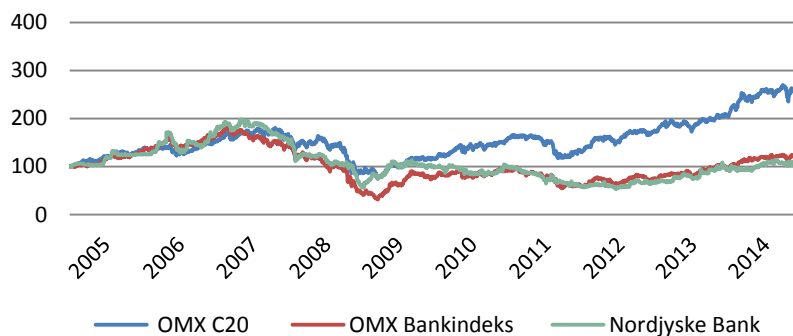
Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier til enhver tid, maksimalt svarende til 10 procent af bankens nominelle aktiekapital, såfremt aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 procent.

Banken har af Finanstilsynet fået tilladelse til at eje egne aktier til market-maker formål op til 28,3 millioner kroner.

### Storaktionær

Nordjyske Bank har én storaktionær, idet Skagen Cementstøberi A/S og Jens Jørgen Nielsen, Skagen, tilsammen besidder 5,4 % af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S pr. 31. december 2014.

Index 100 = 30.12.2004



### Nordjyske Bank-aktien

I 2014 gav aktien et afkast på -3 procent i kursregulering og udbytte. Kursudviklingen skal ses i lyset af den generelle udvikling på markedet for bankaktier, men kursen på Nordjyske Bank-aktien er formentlig både påvirket af meddelelse om transaktionen med køb af aktierne i Nørresundby Bank samt af landbrugets aktuelle situation.

Ovenover vises kursudviklingen over de seneste 10 år sammenlignet med OMX C20-indekset (de 20 mest handlede aktieselskaber) og indekset for banker.



# Ledelsesberetning

## Selskabsmeddelelser udsendt i 2014

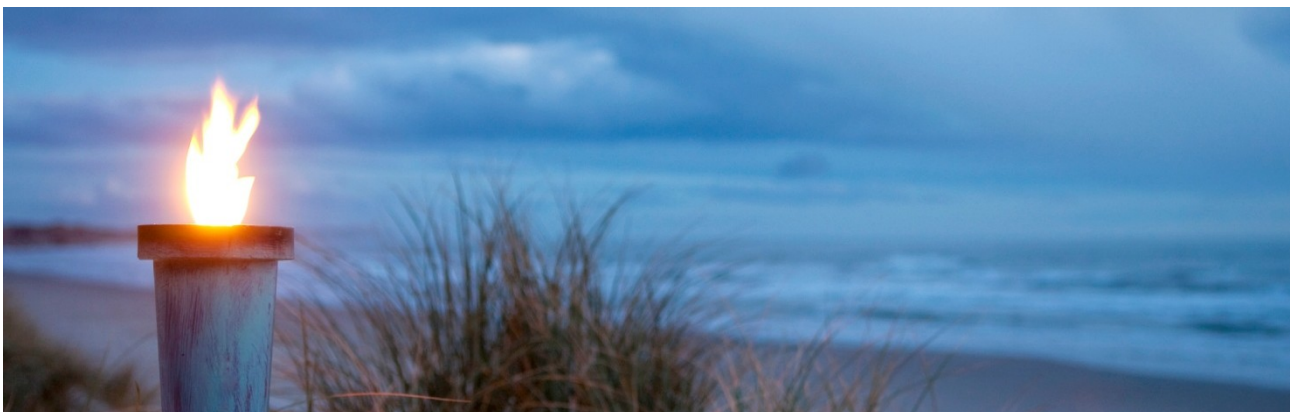
---

11.02.2014	Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport pr. 31. december 2013
12.02.2014	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 11. marts 2014
11.03.2014	Resume fra bankens ordinære generalforsamling den 11. marts 2014
24.03.2014	Salg af Nets-aktier
20.05.2014	Kvartalsregnskabsmeddelelse og kvartalsrapport pr. 31. marts 2014
23.05.2014	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
28.05.2014	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
17.06.2014	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
18.06.2014	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
18.06.2014	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
12.08.2014	Halvårsregnskabsmeddelelse og halvårsrapport pr. 30. juni 2014
27.08.2014	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
09.10.2014	Fusion mellem Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank
29.10.2014	Fusion mellem A/S Nørresundby Bank og Nordjyske Bank A/S
05.11.2014	Fusion mellem A/S Nørresundby Bank og Nordjyske Bank A/S
18.11.2014	Kvartalsregnskabsmeddelelse og kvartalsrapport pr. 30. september 2014
18.11.2014	Finanskalender 2015 for Nordjyske Bank
27.11.2014	Nordjyske Bank overvejer muligheden for at give et købstilbud på aktierne i Nørresundby Bank
18.12.2014	Nordjyske Bank A/S fremsætter anbefalet købstilbud på alle aktier i A/S Nørresundby Bank
19.12.2014	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling

## Finanskalender 2015

---

10.02.2015	Offentliggørelse af årsrapport for 2014
10.03.2015	Ordinær generalforsamling
05.05.2015	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2015
11.08.2015	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2015
03.11.2015	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2015



# Ledelsesberetning

## Ledelse

---

### Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af mindst 30 og højst 60 medlemmer, p.t. 48 medlemmer. Medlemmerne vælges af generalforsamlingen. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der tilstræbes en så vidt muligt ligelig repræsentation fra bankens virkeområde, der afspejler bankens aktionærsammensætning og forretningsmæssige struktur. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der endvidere sikres egnede kandidater til bestyrelsen.

Når et repræsentantskabsmedlem er fyldt 70 år, udtræder vedkommende af repræsentantskabet på den nærmest følgende ordinære generalforsamling. Repræsentantskabets medlemmer vælges for tre år ad gangen og genvalg kan finde sted.

Repræsentantskabet vælger hvert år selv sin formand og næstformand blandt sine medlemmer.

### Bestyrelse

Bestyrelsen består af 4-6 medlemmer, som vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. Bestyrelsesmedlemmer, der vælges af repræsentantskabet, vælges for to år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Udtræder et sådant medlem af repræsentantskabet, ophører medlemskabet af bestyrelsen.

Repræsentantskabet kan herudover vælge ét bestyrelsesmedlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i tilfælde hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning. I henhold til denne bemyndigelse har repræsentantskabet i marts 2009 valgt et uafhængigt medlem med kompetence inden for regnskabsvæsen og revision, således at bestyrelsen herved opfylder lovkravene vedrørende revisionsudvalg.

Herudover består bestyrelsen af de yderligere medlemmer, som lovgivningen måtte foreskrive, p.t. 3 medarbejderrepræsentanter.

Bestyrelsen består p.t. af 9 medlemmer, hvor 5 medlemmer er valgt af og blandt repræsentantskabet, 1 medlem er valgt af men ikke blandt repræsentantskabet som uafhængigt medlem og 3 medlemmer er valgt af medarbejderne.

Bestyrelsen vælger hvert år selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde 12 gange om året.

Bestyrelsen foretager under ledelse af formanden en årlig evaluering af bestyrelsesmødernes afvikling, informationsniveau m.v. og af bestyrelsens kompetencer og sammensætning på kort og langt sigt.

Finanstilsynet har taget bestyrelsens vurdering - af hvorvidt bestyrelsen besidder de nødvendige kompetencer - til efterretning.

Bestyrelsen lægger vægt på kompetencer, lokal forankring og kontinuitet i bestyrelsesarbejdet, men er samtidig opmærksom på betydningen af uafhængighed. De stigende kompetencekrav vægtes højt.

Bestyrelsen tilstræber, at bestyrelsens sammensætning sikrer tilstedeværelsen af flest mulige af nedenstående kvalifikationer - med udgangspunkt i bankens forretningsmodel:

- Bestyrelseskompetence
- Ledelseskompetence – ledelse og strategi
- Forretningskompetence – omsætte ideer til forretning
- Regnskab og revision
- Juridiske kompetencer
- Kompetencer inden for landbrug og fiskeri
- Indsigt i erhvervslivets og privatkunders forhold

Herudover vægtes personlige kompetencer:

- Personlighed
- Bred kontaktflade
- Analytisk
- Integritet
- Engagement

Bestyrelsen ønsker samtidig en mangfoldighed i erhvervs erfaring og alder.

Sammensætning af bestyrelsen fastlægges herudover i henhold til fastsatte generelle og specifikke lovkrav samt under hensyntagen til anbefalingerne for god selskabsledelse.

Bestyrelsens samlede kompetencer vurderes som summen af alle medlemmers individuelle kompetencer. Særlige kompetencer står anført under afsnittet "Oplysninger om bestyrelsen".

Indstilling af kandidater til valg på repræsentantskabsmøde sker med udgangspunkt i disse principper.

# Ledelsesberetning

## Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalget afholder ordinært fire møder om året.

Bestyrelsen har udpeget Ole Kristensen til kvalificeret og uafhængigt medlem af revisionsudvalget med baggrund i hans kvalifikationer som uddannet statsautoriseret revisor og som medlem af Nordjyske Banks direktion fra 1985 til 2002. Det er bestyrelsens vurdering, at Ole Kristensen besidder de fornødne kvalifikationer hertil.

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

- Ole Kristensen, formand for udvalget
- Hans Jørgen Kaptain
- Sten Uggerhøj

## Risikoudvalg

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

I overensstemmelse med lovgivningen har risikoudvalget ikke selvstændig beslutningskompetence.

Risikoudvalget afholder mindst to møder om året.

Risikoudvalget består af følgende medlemmer:

- Ole Kristensen, formand for udvalget
- Hans Jørgen Kaptain
- Sten Uggerhøj

## Nomineringsudvalg

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

Nomineringsudvalget afholder mindst to møder om året.

Nomineringsudvalget består af den samlede bestyrelse.  
Hans Jørgen Kaptain er formand for udvalget.

## Aflønningsudvalg og lønpolitik

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

Udvalget afholder mindst to møder om året.

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.  
Hans Jørgen Kaptain er formand for udvalget.

Lønpolitikken for bestyrelsen og direktionen i Nordjyske Bank er fastlagt således, at både bestyrelsen og direktionen skal være fast aflønnet. Der indgår således ikke nogen form for incitaments-aflønning i vederlæggelsen.

Bestyrelsens vederlag fastlægges af repræsentantskabet. Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning.

## Direktion

Direktionen består af 2 medlemmer, som varetager den daglige ledelse af banken. Direktionen har en veldefineret arbejdsdeling med en passende sammenhæng til direktionsmedlemmernes kompetencer.

# Ledelsesberetning

## God selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex

---

Nordjyske Bank skal som dansk børsnoteret selskab redegøre for, hvordan banken forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse", der senest er opdateret i november 2014, hvoraf der fremgår 47 anbefalinger. Hertil kommer Finansrådets ledelseskodex fra november 2013 med 12 anbefalinger.

Bankens holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv. Bankens bestyrelse og direktion har valgt at følge alle anbefalinger, bortset fra to anbefalinger, der følges delvist, og én anbefaling, der ikke følges.

*På bankens hjemmeside finder du en detaljeret redegørelse for de to sæt anbefalinger*

Læs mere herom på [www.nordjyskebank.dk/selskabsledelse](http://www.nordjyskebank.dk/selskabsledelse), hvor der dels er anført en begrundelse i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalingerne fuldt ud og dels er anført supplerende kommentarer til anbefalingen, som banken følger.

## Samfundsansvar

---

Med udgangspunkt i bankens kerneværdier: Tryghed, Handlekraft og Kompetence samt bankens vision om at være "det sikre valg" har Nordjyske Bank fastlagt politik for samfundsansvar (Corporate Social Responsibility - CSR).

*Politikken og den tilknyttede redegørelse kan i sin helhed læses på bankens hjemmeside*

Banken ønsker at sikre en fair behandling af sine interessenter, begrænse eventuelle negative påvirkninger på miljø og lokalsamfund samt bidrage til gensidige fordelagtige økonomiske resultater - baseret på et socialt og samfundsmæssigt ansvar.

Bankens respekt for både menneskerettigheder og reduktion af klimapåvirkninger indgår som en del af bankens politik om samfundsansvar.

Læs mere på [www.nordjyskebank.dk/csr](http://www.nordjyskebank.dk/csr).

# Ledelsesberetning

## Oplysninger om bestyrelsen

---



**Hans Jørgen Kaptain**  
formand for bestyrelsen

Født i 1946  
Bopæl i Sæby

Medlem af bestyrelsen siden 1993  
På valg i 2016  
Formand for bestyrelsen siden 1997  
Formand for aflønningsudvalget  
Formand for nomineringsudvalget

Modtaget honorar i 2014 i alt 337 tkr.

Advokat (H) og partner i advokatfirmaet HjulmandKaptain, der har kontorer i Frederikshavn, Hjørring, Aalborg og Aarhus.

### Uddannelse

Cand.jur.

### Ledelsehverv

#### **Direktør**

Kaptain ApS

#### **Bestyrelsesformand**

Skagerak Holding A/S  
IE Holding, Hirtshals A/S  
Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri  
Dafolo Holding A/S  
Dafolo A/S  
Elworks A/S  
Hjallerup Maskinforretning A/S  
Jarnes A/S  
Nordjysk Luftteknik A/S  
Dokøen A/S  
Den Grevelige Oberbech-Clausen-Peanske Familiefond  
(Voergaard Slot)  
Nordjyllands Hallens Fond  
Skagens Museum

#### **Bestyrelsesmedlem**

Stiholt Holding A/S  
Skagerak Fiskeeksport A/S  
Skagerak Salmon A/S  
Dansk Træemballage Holding A/S med 5 datterselskaber  
Hydratech Industries A/S  
HTHH A/S  
GMC Holding A/S  
RAIS A/S  
Skanderborg Maskinforretning A/S  
Vanggaard Fonden (Sæby Fiske-Industri Koncernen)  
Sigurd og Margit Espersens Familiefond (Skagerak Koncernen)  
Ann Birgitte og Niels Ørskov Christensens Familiefond  
(Ørskov Koncernen)  
Købstædernes Forsikring  
Dafolo Fonden

### Særlige kompetencer

Bestyrelseserfaring  
Ledelse  
Strategi  
Jura  
Fiskeri

### Uafhængighed

Opfylder ikke kriterierne for uafhængighed pga. medlemskab af bestyrelsen i mere end 12 år.

### Aktiebeholdning

Primo 2014: 12.304 stk. • Ultimo 2014: 18.230 stk.

# Ledelsesberetning



**Sten Uggerhøj**  
næstformand for  
bestyrelsen  
Født i 1959  
Bopæl i Frederikshavn

Medlem af bestyrelsen siden 2005  
På valg i 2016  
Næstformand for bestyrelsen siden 2011

Modtaget honorar i 2014 i alt 224 tkr.

Autoforhandler og direktør i Uggerhøj A/S  
Driver forretning i Frederikshavn, Hjørring, Brønderslev,  
Aalborg, Herning, Silkeborg og Aarhus.

#### **Uddannelse**

Diplomuddannelse hos General Motors  
Top Governance, Aalborg Business Institute  
CBA, Aalborg Business Institute  
MBA in Strategic Management, Aalborg Business Institute

#### **Ledelseshverv**

##### **Direktør og bestyrelsesmedlem**

Uggerhøj A/S  
Uggerhøj Aarhus A/S  
Uggerhøj Holding ApS samt tre 100 %-ejede  
datterselskaber  
Ejendomsselskabet Weddelsborgvej 1 A/S

##### **Bestyrelsesmedlem**

A/S Knud Uggerhøj  
Knud Uggerhøj Kapital ApS  
Uggerhøj Herning A/S  
Techno Danmark F.M.B.A.  
Ejendomsselskabet Møllehuset A/S  
Fortin Madrejon A/S  
Trigon Holding A/S samt to 100 %-ejede datterselskaber  
Tegllund A/S  
Civilingeniør Bent Bøgh og Hustru Inge Bøgh's Fond

#### **Særlige kompetencer**

Ledelse  
Strategi  
Salg

#### **Uafhængig**

#### **Aktiebeholdning**

Primo 2014: 57.552 stk. • Ultimo 2014: 66.532 stk.



**Erik Broholm Andersen**  
formand for  
repræsentantskabet  
Født i 1955  
Bopæl i Gærum,  
Frederikshavn

Medlem af bestyrelsen siden 2001  
På valg i 2015  
Formand for repræsentantskabet siden 2005

Modtaget honorar i 2014 i alt 160 tkr.

Gårdejer

#### **Uddannelse**

Landbrugsuddannet

#### **Ledelseshverv**

##### **Direktør og bestyrelsesmedlem**

2B Biogas A/S

#### **Særlige kompetencer**

Strategi  
Landbrug

#### **Uafhængighed**

Opfylder ikke kriterierne for  
uafhængighed pga. medlemskab af bestyrelsen i mere end  
12 år.

#### **Aktiebeholdning**

Primo 2014: 2.840 stk. • Ultimo 2014: 2.840 stk.

# Ledelsesberetning



**Per Lykkegaard  
Christensen**  
næstformand for  
repræsentantskabet  
Født i 1959  
Bopæl i Hjøllerup

Medlem af bestyrelsen siden 2008  
På valg i 2016  
Næstformand for repræsentantskabet siden 2011

Modtaget honorar i 2014 i alt 138 tkr.  
Gårdejer

#### **Uddannelse**

Landbrugsuddannet

#### **Ledelseshverv**

##### ***Direktør og bestyrelsesmedlem***

Blahova ApS  
Lykkegaard Landbrug Holding ApS  
Lykkegaard Landbrug ApS

##### ***Bestyrelsesmedlem***

Farmas A/S  
Donau Agro ApS  
AKV-Langholt AMBA  
AKV-Cargill I/S  
Danfoil A/S

#### **Særlige kompetencer**

Ledelse  
Strategi  
Landbrug

#### **Uafhængig**

#### **Aktiebeholdning**

Primo 2014: 3.072 stk. • Ultimo 2014: 3.475 stk.



**Ole Kristensen**  
formand for  
revisionsudvalget  
Født i 1944  
Bopæl i Frederikshavn

Medlem af bestyrelsen siden 2009  
På valg i 2015  
Formand for revisionsudvalget siden 2009  
Formand for risikoudvalget siden 2014

Modtaget honorar i 2014 i alt 222 tkr.

Forhenværende bankdirektør

#### **Uddannelse**

HD(R)  
Statsautoriseret revisor

#### **Ledelseshverv**

##### ***Bestyrelsesmedlem***

Jens Peter Røntved Holding ApS  
Christian Røntved Holding ApS  
Højvangen Holding ApS  
Anna Christiansens Mindelegat

#### **Særlige kompetencer**

Ledelse  
Strategi  
Regnskab og revision  
Finansiell virksomhed  
Fiskeri

#### **Uafhængig**

#### **Aktiebeholdning**

Primo 2014: 2.380 stk. • Ultimo 2014: 2.380 stk.



# Ledelsesberetning



**Henrik Lintner**  
Født i 1955  
Bopæl i Hjørring

Medlem af bestyrelsen siden 2007  
På valg i 2015

Modtaget honorar i 2014 i alt 138 tkr.

Apoteker

**Uddannelse**  
Cand.pharm.

**Ledelseshverv**  
**Bestyrelsesmedlem**  
Medlemspension af 1.1.2005 A/S  
Bryghuset Vendia ApS

**Særlige kompetencer**  
Ledelse  
HR  
It  
Detailhandel

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
Primo 2014: 3.150 stk. • Ultimo 2014: 4.112 stk.



**Tina Conradsen**  
Født i 1965  
Bopæl i Kvissel,  
Frederikshavn

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2006  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2014 i alt 138 tkr.

Boligchef

**Uddannelse**  
Finansuddannelse  
Ejendomsmægleruddannelse

**Særlige kompetencer**  
Boligfinansiering

**Aktiebeholdning**  
Primo 2014: 1.749 stk. • Ultimo 2014: 2.003 stk.

# Ledelsesberetning



**Hanne Karlshøj**  
Født i 1957  
Bopæl i Bindslev

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2002  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2014 i alt 138 tkr.

Kunderådgiver  
Fællestillidsmand

**Uddannelse**  
Finansuddannelse

**Særlige kompetencer**  
Rådgivning af privatkunder  
Tillidsmand

**Aktiebeholdning**  
Primo 2014: 3.059 stk. • Ultimo 2014: 3.059 stk.



**Helle Emborg Nielsen**  
Født i 1968  
Bopæl i Frederikshavn

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2014 i alt 104 tkr.

Bankassistent  
Tillidsmand

**Uddannelse**  
Finansuddannelse

**Særlige kompetencer**  
It & support  
Tillidsmand

**Aktiebeholdning**  
Primo 2014: 748 stk. • Ultimo 2014: 748 stk.

Bestyrelsens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

# Ledelsesberetning

## Oplysninger om direktionen



### **Claus Andersen**

Født i 1966  
Bopæl i  
Frederikshavn

Ansæt i 2000  
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2014:  
Fast løn mv. 1.951 tkr.  
Pensionsindbetaling 210 tkr.  
Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.

#### **Tidligere ansættelser**

Spar Nord Bank A/S  
Jyske Bank A/S

#### **Uddannelse**

Finansuddannelse  
HD(F)  
Lederuddannelse

#### **Ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesformand**

Sæbygård Skov A/S

##### **Bestyrelsesmedlem**

BI Holding A/S (BankInvest)  
Swipp Holding ApS  
Lokale Pengeinstitutter

#### **Ansvarsområde**

Kredit  
Økonomi & edb  
Finanscenter

#### **Aktiebeholdning**

Primo 2014: 1.801 stk. • Ultimo 2014: 1.801 stk.



### **Mikael Jakobsen**

Født i 1958  
Bopæl i Hjørring

Ansæt i 1977  
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2014:  
Fast løn mv. 1.928 tkr.  
Pensionsindbetaling 207 tkr.  
Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.

#### **Tidligere ansættelser**

Vendsyssel Bank A/S

#### **Uddannelse**

Finansuddannelse  
Merkonom i finansiering, organisation og markedsføring  
Flere længerevarende lederuddannelser

#### **Ansvarsområde**

HR  
Salg & Marketing  
Forretningsudvikling  
Forretningssupport

#### **Aktiebeholdning**

Primo 2014: 3.261 stk. • Ultimo 2014: 4.081 stk.

Direktionens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

# Årsregnskab

Pr. 31. december 2014

---



## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	2014	2013
Renteindtægter	3	371.591	395.909
Renteudgifter	4	48.178	58.645
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>323.413</b>	<b>337.264</b>
Udbytte af aktier m.v.		5.790	5.446
Gebyrer og provisionsindtægter	5	164.402	133.356
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.446	3.902
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>488.159</b>	<b>472.164</b>
Kursreguleringer	6	43.817	18.602
Andre driftsindtægter		4.467	4.987
Udgifter til personale og administration	7	265.603	270.565
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		6.837	6.477
Andre driftsudgifter		16.363	16.821
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		139.230	129.306
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		979	- 1.787
<b>Resultat før skat</b>		<b>109.389</b>	<b>70.797</b>
Skat	8	21.236	17.852
<b>Årets resultat</b>		<b>88.153</b>	<b>52.945</b>

## Anden totalindkomst

Beløb i 1.000 kroner	2014	2013
Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi	1.330	1.198
Tilbageførsler af sådanne stigninger	2.421	244
<b>Ændring, netto</b>	<b>-1.091</b>	<b>954</b>

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

## Balance, den 31. december

<b>Aktiver</b>			
Beløb i 1.000 kroner	note	2014	2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		279.585	361.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	238.817	276.270
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11+12	5.498.850	5.552.725
Obligationer til dagsværdi	13	1.058.785	1.125.686
Aktier m.v.	14	271.475	252.181
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	60
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.382	11.312
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	1.303.328	1.110.220
Immaterielle aktiver	16	9.984	11.884
Grunde og bygninger i alt		128.145	135.366
- Investeringsejendomme	17	33.871	35.520
- Domicilejendomme	17	94.274	99.846
Øvrige materielle aktiver	18	5.048	4.749
Udsudte skatteaktiver	8	3.900	3.800
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.811	4.743
Andre aktiver		64.683	59.202
Periodeafgrænsningsposter		5.584	5.580
<b>Aktiver i alt</b>		<b>8.881.377</b>	<b>8.915.058</b>

## Balance, den 31. december

<b>Passiver</b>			
Beløb i 1.000 kroner	note	2014	2013
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	141.409	135.134
Indlån og anden gæld i alt		7.207.595	7.296.683
- indlån og anden gæld	23	5.720.228	5.944.466
- indlån i puljeordninger		1.487.367	1.352.217
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24	39	899
Aktuelle skatteforpligtelser		10.363	3.372
Andre passiver		86.689	114.246
Periodeafgrænsningsposter		0	2
<b>Gæld i alt</b>		<b>7.446.095</b>	<b>7.550.336</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25	2.992	3.641
Hensættelser til tab på garantier		3.079	1.899
Andre hensatte forpligtelser		5.082	4.024
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>11.153</b>	<b>9.564</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	26	<b>2.838</b>	<b>5.804</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	27	77.200	77.200
Opskrivningshenslæggelser		25.444	26.535
Andre reserver			
- lovpligtige reserver		3.137	3.067
Overført overskud		1.292.350	1.227.112
Foreslået udbytte		23.160	15.440
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.421.291</b>	<b>1.349.354</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>8.881.377</b>	<b>8.915.058</b>

## Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	2014	2013
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapital, primo	77.200	80.400
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser		- 3.200
Aktiekapital, ultimo	77.200	77.200
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>		
Opskrivningshenlæggelser, primo	26.535	25.581
Anden totalindkomst	- 1.091	954
Opskrivningshenlæggelser, ultimo	25.444	26.535
<b>Andre reserver</b>		
Lovpligtige reserver, primo	3.067	4.185
Årets resultat	70	- 1.118
Lovpligtige reserver, ultimo	3.137	3.067
<b>Overført overskud</b>		
Overført overskud, primo	1.227.112	1.185.797
Årets resultat	88.153	52.945
Anden totalindkomst	- 1.091	954
Samlet totalindkomst	87.062	53.899
- henført til lovpligtige reserver	- 70	1.118
- overført til foreslået udbytte	- 23.160	- 15.440
- overført til opskrivningshenlæggelse	1.091	- 954
Indtægter og udgifter ført direkte på egenkapitalen		
Udbytte af egne aktier	42	339
Kapitalnedsættelse	0	3.200
Salg af egne aktier	60.307	44.926
Køb af egne aktier	- 60.034	- 45.773
Overført overskud, ultimo	1.292.350	1.227.112
<b>Foreslået udbytte</b>		
Foreslået udbytte, primo	15.440	8.040
Udbetalt udbytte	- 15.398	- 7.701
Overført udbytte egne aktier	- 42	- 339
Årets resultat	23.160	15.440
Foreslået udbytte, ultimo	23.160	15.440
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>1.421.291</b>	<b>1.349.354</b>



# Årsregnskab

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

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

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

### Koncernforhold

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

### Indregning

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

### Periodisering

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

Tilgodehavende og skyldige renter m.v., som ikke er tilskrevet konti, indgår under "andre aktiver" henholdsvis "andre passiver". Andre provisioner og gebyrer indtægtsføres ved forfald.

### Virksomhedsovertagelse

I forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der kan identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på overtagelsestidspunktet, vil blive henregnet til immaterielle anlægsaktiver som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

### Værdifastsættelse - tilgodehavender og udlån

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker vurderes alle individuelt for objektiv indikation for værdiforringelse.

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

Der foretages en porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet som følge af objektiv indikation for værdiforringelse af grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Porteføljevurderingen baseres på kreditrating af kunderne med baggrund i økonomiske nøgletal. Ved beregning af behovet for gruppevise nedskrivninger anvendes en bruttotilgangsmetode. Metoden medfører, at de samlede gruppevise nedskrivninger udgøres af summen af de enkelte kunders forværring i kreditratingklasserne uden hensyn til, at andre kunder i perioden har fået en bedre rating.

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

# Årsregnskab

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Værdifastsættelse - værdipapirer

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er værdsat til indre værdi, opgjort efter en regnskabspraksis tilsvarende den banken anvender. I forbindelse med værdifastsættelsen af det væsentligste aktiv, Sæbygård Skov, i den tilknyttede virksomhed, Sæbygård Skov A/S, er der anvendt ekstern ekspert.

Banken har ikke foretaget omklassificering af finansielle aktiver, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 55, stk. 4, ligesom banken ikke i øvrigt besidder finansielle aktiver, der er kategoriseret som "hold-til-udløb" aktiver.

### Værdifastsættelse - immaterielle anlægsaktiver

Kunderelationer, erhvervet i forbindelse med overtagelse af virksomhed, måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år.

Goodwill, opgjort som den positive forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes værdi, i forbindelse med erhvervelse af virksomhed, værdifastsættes til nutidsværdien af den forventede fremtidige indtjening fra den overtagne virksomhed. Såfremt der konstateres værdiforringelse, foretages der nedskrivning.

### Værdifastsættelse - materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, der helt eller delvist anvendes i forbindelse med bankens egen drift, er kategoriseret som domicilejendomme. Øvrige grunde og bygninger er kategoriseret som investeringsejendomme.

Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model. Banken har i 2014 anvendt ekstern ekspert i forbindelse med måling af værdien af egne investeringsejendomme. I forbindelse med værdiansættelse af investeringsejendommen i den tilknyttede virksomhed, Sæbygård Skov A/S, er der på grund af ejendommens særegne karakter i 2013 anvendt ekstern ekspert i forbindelse med værdiansættelsen. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles til omvurderede værdier opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af de efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Banken har i 2014 anvendt ekstern ekspert i forbindelse med måling af domicilejendommenes værdi. Afskrivningerne er beregnet lineært på basis af en gennemsnitlig brugstid på 50 år, samt under hensyntagen til bygningernes forventede scrapværdi. Med hensyn til de fastsatte afkastkrav ved værdifastsættelse af bankens ejendomme henvises til note 17.

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

# Årsregnskab

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdifastsættelse - finansielle forpligtelser

Bankens finansielle forpligtelser, herunder "Gæld til kreditinstitutter", "Indlån og anden gæld" samt indlån i puljeordninger", er ved første indregning målt til dagsværdi med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger. Ved efterfølgende opgørelser måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

### Fremmed valuta

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

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

### Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

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

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

### Garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i note 29 "Eventualforpligtelser". Garantierne bliver løbende gennemgået og vurderet kritisk for at afdække, om der er risiko for, at de vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer.

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

### Skatteforhold

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Eventuel udskudt skat er passiveret under "hensættelser til udskudt skat". Et eventuelt skatteaktiv (negativ udskudt skat) aktiveres under "udskudte skatteaktiver". Der hviler ingen latent skat på bankens aktiver.

## Noter med fem års oversigter

### 1. Fem års udvalgte hovedtal

(beløb i mio. kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Netto renteindtægter	323,4	337,3	352,6	357,3	352,9
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	159,0	129,5	113,0	102,4	97,1
Netto rente- og gebyrindtægter	488,2	472,2	472,1	461,2	454,7
Kursreguleringer	43,8	18,6	22,6	5,2	44,7
Udgifter til personale og administration	265,6	270,6	262,5	262,7	258,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	139,2	129,3	130,7	112,7	96,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1,0	1,8	0,0	1,0	0,6
Resultat før skat	109,4	70,8	86,6	67,6	120,4
Årets resultat	88,1	52,9	61,1	50,5	92,9
Anden totalindkomst	- 1,1	1,0	1,1	0,4	0,5
Omsætning	540,5	534,3	545,8	555,2	540,7
<b>Balance:</b>					
Udlån	5.499	5.553	5.557	5.755	5.997
Obligationer	1.059	1.126	1.042	665	733
Aktier m.v.	271	252	227	221	216
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	11	13	13	14
Investerings ejendomme	34	36	39	40	40
Domicilejendomme	94	100	101	106	107
Aktiver i midlertidig besiddelse	2	5	3	13	1
Indlån, incl. puljer	7.208	7.297	6.847	6.353	6.406
Efterstillede kapitalindskud	3	6	7	7	7
Egenkapital	1.421	1.349	1.304	1.245	1.206
Aktiver i alt	8.881	8.915	8.420	8.374	8.646
Garantier	1.172	841	995	934	1.254

## Noter med fem års oversigter

2. Fem års udvalgte nøgletal (beløb i mio. kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	19,6	19,9 *)	19,3 *)	18,8 *)	17,4 *)
Kernekapitalprocent	19,6	19,9 *)	19,2 *)	18,7 *)	17,4 *)
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	7,9	5,3	6,8	5,5	10,4
Egenkapitalforrentning efter skat	6,4	4,0	4,8	4,1	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,2	1,2	1,2	1,3
Omkostninger i pct. af basisindtjening	54,9	57,6	56,3	58,9	57,4
Afkastningsgrad i procent efter skat	1,0	0,6	0,7	0,6	1,1
<b>Markedsrisici</b>					
Renterisiko i procent af kernekapital	0,4	0,5	0,8	1,0	0,4
Valutaposition i procent af kernekapital	1,3	0,8	0,9	1,4	1,2
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisici</b>					
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,1	4,3	4,6	5,0
Årets udlånsvækst i procent	1,0	0,1	3,4	4,0	0,9
Summen af store engagementer i procent af justeret kapitalgrundlag	11,1	11,6 *)	23,3 *)	37,1 *)	33,0 *)
Årets nedskrivningsprocent	1,9	1,9	1,8	1,6	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,0	8,2	7,5	5,8	4,1
Ejendomseksposering før nedskrivninger	6,5	6,7	6,4	5,9	5,1
<b>Likviditetsrisici</b>					
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	85,4	83,9	88,9	97,1	98,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	173,9	215,0	209,7	178,9	255,0
Stabil funding-ratio	0,64	0,64	0,68	0,76	0,79
<b>Nordjyske Bank - aktien</b>					
kr. pr. aktie á 10 kr.					
Årets resultat efter skat pr. aktie	11,4	6,7	7,6	6,3	11,6
Indre værdi pr. aktie	184,5	175,2	169,1	162,6	156,7
Børskurs	105,0	109,0	83,0	66,0	117,0
Udbytte pr. aktie	3,0	2,0	1,0	1,0	1,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	9,20	16,20	10,93	10,51	10,12
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,57	0,62	0,49	0,41	0,75

\*) Beregnet i henhold til tidligere regler, idet banken ikke er i besiddelse af et tilstrækkeligt datagrundlag til at kunne beregne nøgletallene efter det aktuelle regelsæt.

## Noter til resultatopgørelsen

### 3. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	767	1.275
Udlån og andre tilgodehavender	358.514	385.073
Obligationer	11.399	10.685
Afledte finansielle instrumenter i alt		
- valutakontrakter	- 348	- 514
- rentekontrakter	1227	879
Øvrige renteindtægter	32	197
Renteindtægter i alt	<u>371.591</u>	<u>395.909</u>

Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

### 4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.571	2.673
Indlån og anden gæld	44.336	55.147
Udstedte obligationer	2	50
Efterstillede kapitalindskud	85	199
Øvrige renteudgifter	184	576
Renteudgifter i alt	<u>48.178</u>	<u>58.645</u>

Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

### 5. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Værdipapirhandel og depoter	55.756	46.766
Betalingsformidling	16.289	15.255
Lånesagsgebyrer	55.729	37.665
Garantiprovision	9.693	10.159
Øvrige gebyrer og provisioner	26.935	23.511
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>164.402</u>	<u>133.356</u>

## Noter til resultatopgørelsen

### 6. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		0		0
Obligationer		5.309		2.928
Aktier m.v.		35.331		14.600
Investeringsjendomme	-	4.060	-	4.034
Valuta		6.079		5.016
Afledte finansielle instrumenter				
- valutaswap	0		138	
- renteswap	1.396	1.396	166	304
Aktiver tilknyttet puljeordninger		77.822		56.833
Indlån i puljeordninger	-	78.060	-	57.045
Kursreguleringer i alt		<u>43.817</u>		<u>18.602</u>

### 7. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
Personaleudgifter:				
Lønninger		124.633		130.447
Pension		16.478		15.678
Udgifter til social sikring m.v.		17.877		17.125
Øvrige administrationsomkostninger		<u>106.615</u>		<u>107.315</u>
Udgifter til personale og administration i alt		<u>265.603</u>		<u>270.565</u>
<b>Bestyrelseshonorarer:</b>		1.633		1.645
Antal personer	9		9	
<b>Direktionens vederlæggelse *)</b>				
Fast løn m.v.		3.879		3.822
Løn m.v. i fratrædelsesperioden		0		0
Fratrædelsesgodtgørelse		0		0
Pension		417		412
Direktionens vederlæggelse i alt		<u>4.296</u>		<u>4.234</u>
*) Opgjort excl. værdi af fri bil m.v.				
Antal personer	2		2	

## Noter til resultatopgørelsen

### 7. Udgifter til personale og administration, fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Vederlag til medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</b>		
Fast løn m.v.	5.130	5.048
Pension	<u>567</u>	<u>558</u>
Vederlag i alt	<u>5.697</u>	<u>5.606</u>
*) Opgjort excl. værdi af fri bil m.v.		
Antal personer	5	5
Incentivprogrammer:		
Der er ikke fastsat incentivprogrammer for medlemmer af bankens ledelse. Der udbetales således ikke variabel løn.		
Direktionens fratrædelse:		
Bankens direktører kan fratræde med et varsel på 6 måneder fra direktionen og 12 måneder fra banken. Ved fratrædelse foranlediget af banken skal der ydes en godtgørelse på op til 24 måneders løn ud over opsigelsesperioden.		
Antal beskæftigede:		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede	257	264
Revisionshonorar for:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	918	760
Lovpligtig revision af forrige års regnskab	0	324
Erklæringsopgaver med sikkerhed	113	30
Honorar for skatterådgivning	45	30
Andre ydelser	<u>63</u>	<u>98</u>
I alt	<u>1.139</u>	<u>1.242</u>



## Noter til resultatopgørelsen

### 8. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
	Indkomst	Skat	Indkomst	Skat
Skatteprocent		24,5%		25,0%
Skat af årets indkomst:				
Skat der føres via resultatopgørelsen:				
Resultat før skat og datterselskaber	108.410	26.560	72.583	18.146
Kursavance anlægsaktier, ikke skattepligtig	30.575 -	7.491	8.737 -	2.184
Totalkredit *1)	3.014	738	704	176
Andre ikke skattepligtige indtægter	9 -	2	40 -	10
Udgifter, der ikke er fradragsberettigede	5.374	1.317	4.786	1.197
Skattemæssige reguleringer	-	72	-	6
Aktuel skat		21.050		17.319
Regulering af udskudt skat	-	100		0
Efterregulering af tidligere års skat		286		533
I alt skat af årets resultat		21.236		17.852
Udskudt skat, *2):		22%-24%		22%-24%
Urealiseret avance på værdipapirer m.v.	3.282	771	4.352	1.045
Materielle anlægsaktiver	2.644 -	582	3.827 -	842
Gebyrer og provisioner	13.155 -	2.993	12.649 -	2.909
Goodwill	1.929 -	453	1.457 -	350
Andet, netto	-	643	-	744
I alt udskudt skat	-	3.900	-	3.800

\*1)

Slutafregning i forbindelse med Nordjyske Banks salg af aktier i Totalkredit til Nykredit. Beløbet er indtægtsført i perioden 2008 - 2013

\*2)

Selskabsskatteprocenten falder fra 2014 - 2016, således skatteprocenten i 2016 udgør 22%. Der er ved beregningen af udskudt skat i 2014 taget hensyn til den faldende skatteprocent.

# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 9. Finansielle risici

Bankens virksomhed medfører, at banken er eksponeret over for forskellige risikotyper: kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

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

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver samt afledte finansielle instrumenter ændres som følge af ændringer i markedspriser.

Likviditetsrisiko er risikoen for, at bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget, og/eller at manglende likviditet forhindrer banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel, og/eller at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende likviditet.

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

Det er bankens overordnede holdning, 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.

#### Kreditrisici

Det følger af bankens forretningsmodel og kreditpolitik, at bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket udmønter sig i konkrete retningslinjer for bankens kreditgivning.

Det betyder blandt andet

- at banken ikke ønsker enkeltengagementer, der er så store, at et tab kan true bankens eksistens
- at banken lægger vægt på lokalkendskab, hvilket betyder, at risikoprofilen er fastlagt med baggrund i de steder, hvor banken er fysisk repræsenteret
- at kreditbehandlingen skal sikre, at banken kun tager kalkulerede kreditrisici.

Der er i bankens forretningsmodel fastsat en maksimal gearing af egenkapitalen på 5,5.

Det er Nordjyske Banks politik, at kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og kundernes evne og vilje til at opfylde påtagne forpligtelser er styrende for bankens kreditgivning.

Bankens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre engagementer. Enkeltengagementer må ikke overstige 10 pct. af bankens basiskapital, for så vidt angår den ikke sikrede del af engagementer.

Summen af store engagementer skal være under 75 pct. af bankens basiskapital.

I forbindelse med kreditgivningen tilstræbes, at banken har den højest opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning af risikoen på bankens engagementer.

Ved kreditgivning til privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper: biler, fast ejendom og værdipapirer.

Ved kreditgivning til erhvervs-kunder er de vigtigste sikkerhedstyper: driftsmidler, fast ejendom, kautioner, indeståender og værdipapirer samt omsætningsaktiver (fordringer, varelagre mv.).

Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende principper:

- Driftsmidler:  
Udregning af belåningsværdien for driftsmidler foretages efter den lineære metode. Der straks afskrives typisk 20-33%, og derefter en løbende nedskrivning af aktivernes værdi hen over levetiden.
- Fast ejendom:  
Belåningsværdien af pant i private ejendomme ligger typisk i niveauet 80% af markedsværdien fratrukket foranstående pant. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommers karakteristika, blandt andet beliggenhed og størrelse. Belåningsværdien af pant i erhvervs-ejendomme, herunder landbrugsejendomme, fastsættes med baggrund i markedsværdien fratrukket foranstående pant. Markedsværdien af landbrugsejendomme fastsættes med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende priser. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommers karakteristika, blandt andet beliggenhed og størrelse, eller ud fra en uafhængig vurdering, alternativt en offentlig ejendoms-vurdering.

# Årsregnskab

## Noter til balancen

- **Kautitioner:**  
Belåningsværdien for kautitioner fra danske offentlige myndigheder er 100%. Øvrige kautitioner fastsættes individuelt ud fra et forsigtighedsprincip.
- **Indestående og værdipapirer:**  
Belåningsværdien for indestående er typisk 100 %.  
For værdipapirer anvendes som udgangspunkt den officielle kurs korrigeret for skønnet kursfluktuation og korrigeret for skønnet omsættelighed, valuta mv.
- **Omsætningsaktiver (fordringer, varelagre mv.):**  
Belåningsværdien for omsætningsaktiver er individuelt fastsat ud fra omsætningsaktivernes realisationsværdi.
- **Andre sikkerheder:**  
Belåningsværdien fastsættes individuelt ud fra et forsigtighedsprincip.

Der foretages en kreditrating af bankens kunder, d.v.s. en opdeling af kunder efter bonitet (evne til at overholde påtagne forpligtelser). Modellen, som anvendes til privatkunder, baserer sig på kundens privatøkonomiske forhold (formue, indtægt, rådighedsbeløb og gældsgearing) og suppleres med en bedømmelse af kundens aktuelle forhold. Modellen som anvendes til erhvervs kunder, baserer sig på kundens regnskabsdata, swot-analyser og suppleres med en bedømmelse af kundens aktuelle forhold.

Kreditrating udmøntes i 12 ratingklasser, der kan grupperes således:

10, 21, 22, 23	engagementer med utvivlsom god bonitet
31	engagementer med normal bonitet
32, 33	engagementer med lidt forringet bonitet
38	engagementer med visse svaghedstegn
39	engagementer med væsentlige svaghedstegn, men uden objektiv indikation for værdiforringelse
41, 42, 50	engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse

Der foretages tæt opfølgning på engagementer med visse og væsentlige svaghedstegn, samt på engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse, og der udarbejdes handlingsplan for hvert enkelt engagement, hvori der tages stilling til hvordan engagementet kan forbedres, eller hvordan det påtænkes afviklet.

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

Se i øvrigt beskrivelse af bankens aktuelle kreditrisiko i ledelsesberetningen, side 13 - 19, samt i note 12.

### Markedsrisici

Det er bankens grundlæggende politik, at markedsrisiciene skal holdes på et lavt niveau. Bankens ledelse har for den samlede markedsrisiko og for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, som ikke må overskrides.

Risiko tages primært i form af renterisici.

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

Bankens hovedvaluta er danske kroner. Banken har også indgået forretninger i fremmed mønt. Væsentlige valutapositioner afdækkes løbende med modgående forretninger. Banken er således kun i beskedent omfang disponeret for udsving i valutakurserne.

Banken er medejer af en række sektorvirksomheder (jf. note 14). Disse ejerandele kan sammenlignes med større bankers helejede dattervirksomheder, og investeringerne anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Såfremt det er muligt, ønsker banken at eje de lokaler, hvorfra banken driver virksomhed. Modsat ønsker banken primært kun at besidde ejendomme til brug for bankvirksomheden. Det betyder, at bankens ejendomsportefølje i det væsentlige består af domicilejendomme.

# Årsregnskab

## Noter til balancen

---

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

Følsomheden i bankens aktuelle markedsrisici er beskrevet i note 21.

### Likviditetsrisici

Det er bankens politik, at bankens forretning ikke må være afhængig af det korte pengemarked eller kortvarige tidsindsud af mere flygtig karakter

Det er bankens mål, at udlånsporteføljen skal kunne finansieres af summen af

- indlån fra kunder
- egenkapital samt eventuelt
- længereløbende seniorlån og tilsagte lines

Det tilstræbes endvidere, at banken, såfremt der skulle opstå en likviditetskrise, vil kunne klare de lovpligtige likviditetskrav uden træk på andre pengeinstitutters ubekræftede lines.

Se i øvrigt beskrivelse af bankens aktuelle likviditetssituation i ledelsesberetningen side 20.

### Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige forretningsgange, menneskelige fejl, systemfejl m.v., eller som følge af eksterne begivenheder.

Der foretages en løbende rapportering til bankens ledelse af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

It-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af bankens operationelle risici, er outsourcet til Bankdata, som banken ejer sammen med en række andre pengeinstitutter. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages i den forbindelse de nødvendige justeringer af bankens beredskabsplaner.

Det er bankens politik - med udgangspunkt i konstaterede hændelser - løbende at forbedre forretningsgange og procedurer, med henblik på at reducere antal fejl og hændelser, som indeholder mulighed for tab.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

Der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2014, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2014.

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

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

De væsentligste skøn vedrører

- nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor kvantificering af risikoen for manglende fremtidige betalinger er forbundet med et væsentligt skøn - ikke mindst på landbrugsområdet,
- værdifastsættelse af immaterielle aktiver, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og den anvendte kalkulationsrente,
- værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter og den interne lejeværdi, samt
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jævnfør nedenstående.

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

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

## Noter til balancen

### 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Anfordringstilgodehavender	232.185	267.584
Restløbetid:		
- over 3 måneder til og med 1 år	3.172	0
- over 1 år til og med 5 år	0	6.186
- over 5 år	3.460	2.500
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>238.817</u>	<u>276.270</u>
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	<u>238.817</u>	<u>276.270</u>
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>238.817</u>	<u>276.270</u>

### 11. Udlån og andre tilgodehavender

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Anfordringstilgodehavender	250.118	476.473
Restløbetid:		
- til og med 3 måneder	266.853	264.141
- over 3 måneder til og med 1 år	2.368.346	2.284.161
- over 1 år til og med 5 år	1.346.920	1.431.909
- over 5 år	1.266.613	1.096.041
Udlån i alt	<u>5.498.850</u>	<u>5.552.725</u>

## Noter til balancen

### 12. Kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
<b>A. Udlån og andre garantier fordelt på sektor og brancher</b>				
Offentlige myndigheder		0,1%		0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:				
Landbrug	17,9%		19,1%	
Planteavl i udlandet	4,6%		4,8%	
Pelsdyravl	1,1%		0,8%	
Fiskeri	5,1%		5,4%	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	<u>28,7%</u>		<u>30,1%</u>	
Industri og råstofudvinding	3,7%		6,3%	
Energiforsyning	0,2%		0,3%	
Bygge og anlæg	3,1%		3,0%	
Handel	4,6%		5,3%	
Transport, hoteller og restauranter	2,0%		2,4%	
Information og kommunikation	0,5%		0,4%	
Finansiering og forsikring	3,5%		3,5%	
Fast ejendom	5,8%		6,3%	
Øvrige erhverv	<u>3,6%</u>	55,7%	<u>4,2%</u>	61,8%
Private		<u>44,2%</u>		<u>38,2%</u>
I alt		<u>100,0%</u>		<u>100,0%</u>
<b>B. Maksimal krediteksponering uden hensyntagen til sikkerheder</b>		heraf indregnet i balancen *)		heraf indregnet i balancen *)
Erhverv	5.267.606	3.716.728	5.313.490	3.954.989
Offentlige myndigheder	8.434	4.714	2.766	2.744
Private	<u>3.778.536</u>	<u>2.949.222</u>	<u>3.257.934</u>	<u>2.436.481</u>
I alt	<u>9.054.576</u>	<u>6.670.664</u>	<u>8.574.190</u>	<u>6.394.214</u>
*) incl. eventualforpligtelser				
<b>Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering</b>				
Biler, driftsmidler og omsætningsaktiver		977.296		985.897
Ejendomme		2.610.402		2.580.443
Kaution		146.368		152.990
Værdipapirer og kontant indeståender m.v.		<u>370.243</u>		<u>355.488</u>
I alt		<u>4.104.309</u>		<u>4.074.818</u>
Erhverv		2.732.303		2.905.793
Offentlige myndigheder		8.354		2.755
Private		<u>1.363.652</u>		<u>1.166.270</u>
I alt		<u>4.104.309</u>		<u>4.074.818</u>

## Noter til balancen

### 12. Kreditrisiko, fortsat

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
<b>C. Udlån med individuelle nedskrivninger</b>		
Erhverv i alt	1.360.361	1.277.219
Private	215.478	199.627
I alt	<u>1.575.839</u>	<u>1.476.846</u>
<b>D. Udlån med individuelle nedskrivninger foretaget på baggrund af:</b>		
Konkurs	78.390	102.683
Inkasso og betalingsstandsning	247.788	227.178
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.249.661	1.146.985
I alt	<u>1.575.839</u>	<u>1.476.846</u>
<b>E. Udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:</b>		
Individuelt nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	1.551.039	1.457.289
Værdi efter nedskrivning	945.249	937.319
Gruppevis nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	4.580.422	4.628.967
Værdi efter nedskrivning	4.553.718	4.602.096
<b>F. Nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger		
Primo	540.132	501.137
Nedskrivninger i årets løb	174.091	160.964
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	28.274	44.860
Andre bevægelser	34.846	30.391
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	89.948	107.500
Ultimo	<u>630.847</u>	<u>540.132</u>
Gruppevise nedskrivninger		
Primo	26.871	31.041
Nedskrivninger i årets løb	4.251	2.918
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	4.418	7.088
Ultimo	<u>26.704</u>	<u>26.871</u>

## Noter til balancen

### 12. Kreditrisiko, fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat
<b>G. Udlån, der ikke er nedskrevne og ikke i restance, fordelt på kreditrating:</b>				
Ratingkategori:				
10 - 23 engagementer med god bonitet	870.450	697.907	911.669	562.328
31 engagementer med normal bonitet	241.241	135.620	240.644	126.009
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	623.154	684.525	528.323	684.493
38 engagementer med visse svagheder	139.571	100.027	228.835	122.887
39 engagementer med væsentlige svagheder	184.578	92.158	271.742	51.203
	<u>2.058.994</u>	<u>1.710.237</u>	<u>2.181.213</u>	<u>1.546.920</u>
<b>H. Restancer fordelt på tid:</b>				
Op til 90 dage		35.363		36.679
Over 90 dage		<u>3.514</u>		<u>2.956</u>
		<u>38.877</u>		<u>39.635</u>

### 13. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Realkreditobligationer	948.977	1.058.077
Statsobligationer	26.143	0
Andre børsnoterede obligationer	<u>83.665</u>	<u>67.609</u>
I alt obligationer til dagsværdi	<u>1.058.785</u>	<u>1.125.686</u>



## Noter til balancen

<b>14. Aktier m.v.</b>		
Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Børsnoterede aktier	31.570	27.345
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi	209	1.299
Sektoraktier m.v. optaget til dagsværdi	236.735	220.642
Øvrige kapitalandele optaget til anskaffelsessværdi	2.961	2.895
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>271.475</b>	<b>252.181</b>
Sektoraktier m.v. fordeles således:		
Formueforvaltning og pension		
Bankinvest Holding A/S	11.160	7.923
Let Pension Holding A/S	390	3.348
Sparinvest Holding A/S	19.057	12.062
Sektor infrastruktur		
Bankernes Kontantservice A/S	790	120
Bluegarden Holding A/S	273	311
Nets Holding A/S	0	25.115
Swift	102	98
VP Securities AS	683	683
SWIPP Holding ApS	624	0
Bokis	70	0
Bankdata	16.282	16.454
Kreditinstitutter m.v.		
Landbrugets Finansieringsbank	370	524
Danmarks Skibskredit A/S	1.197	1.197
DLR Kredit A/S	149.397	118.300
PRAS A/S	36.340	34.507
<b>Sektoraktier i alt</b>	<b>236.735</b>	<b>220.642</b>
<p>Blandt de unoterede sektoraktier indgår aktier til en værdi af 20.378 tkr. erhvervet med tilbagekøbsret, men ikke pligt, til sælger til markedspris. Sælger kan udnytte tilbagekøbsretten én gang årligt i en periode på 14 dage. Banken kan ikke afhænde aktierne til tredjepart før udløb af tilbagekøbsretten i 2019.</p>		

<b>15. Aktiver tilknyttet puljeordninger:</b>		
Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Obligationer:		
Indeksobligationer	147.074	179.110
Øvrige obligationer	328.407	299.637
<b>Aktier:</b>		
Investeringsforeningsbeviser	702.082	436.895
Øvrige aktier	125.765	194.578
	<b>1.303.328</b>	<b>1.110.220</b>

## Noter til balancen

### 16. Immaterielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
Kunderrelationer:				
Samlet kostpris, primo	19.000		19.000	
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	19.000	<u>0</u>	19.000
Afskrivninger, primo	8.900		7.000	
Årets afskrivninger	<u>1.900</u>	10.800	<u>1.900</u>	8.900
Bogført værdi ultimo		<u>8.200</u>		<u>10.100</u>
Goodwill:				
Samlet kostpris primo	1.988		1.988	
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	1.988	<u>0</u>	1.988
Nedskrivninger, primo	204		204	
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	204	<u>0</u>	204
Bogført værdi ultimo		<u>1.784</u>		<u>1.784</u>
Immaterielle aktiver i alt		<u>9.984</u>		<u>11.884</u>

### 17. Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.

	2014		2013	
Investeringsjendomme:				
Dagsværdi primo		35.520		38.645
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		2.410		1.506
Afgang i årets løb		0	-	596
Årets værdiregulering til dagsværdi	-	<u>4.059</u>	-	<u>4.035</u>
Dagsværdi ultimo		<u>33.871</u>		<u>35.520</u>

## Noter til balancen

### 17. Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	99.846	100.907
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	1.083
Afgang i årets løb	2.410	1.493
Afskrivninger	1.621	1.735
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i anden totalindkomst	- 1.091	954
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen	- 450	130
Omvurderet værdi ultimo	<u>94.274</u>	<u>99.846</u>

Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på mellem 6,5% og 9,0% p.a. afhængig af den enkelte ejendoms beliggenhed. Banken har i 2014 anvendt eksterne parter i forbindelse med måling af ejendommenes værdi.

### 18. Øvrige materielle aktiver:

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Samlet kostpris primo	50.754	52.138
tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.368	2.830
afgang i årets løb	- 1.161	- 4.214
	<u>52.961</u>	<u>50.754</u>
Af- og nedskrivninger primo	46.005	46.823
årets afskrivninger	2.866	2.971
årets tilbageførte af- og nedskrivninger	- 958	- 3.789
	<u>47.913</u>	<u>46.005</u>
Bogført værdi ultimo	<u>5.048</u>	<u>4.749</u>

### 19. Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller til amortiseret kostpris. Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, en finansiell forpligtelse kan indfries til mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Langt den overvejende del af bankens tilgodehavender, udlån og indlån, kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser.

## Noter til balancen

### 19. Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger

- for udlån og andre tilgodehavender vurderes nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen
- for finansielle instrumenter med en renterisiko på under seks måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien
- for fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser er dagsværdi beregnet med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav

Aktier m.v., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i balancen målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

Beløb i 1.000 kr.	2014		2013	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	279.585	279.585	361.280	361.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	238.817	240.009	276.270	276.270
Udlån og andre tilgodehavender, til dagsværdi	0	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.498.849	5.503.666	5.552.725	5.559.049
Obligationer til dagsværdi	1.058.785	1.058.785	1.125.686	1.125.686
Aktier m.v.	271.475	271.475	252.181	252.181
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.303.328	1.303.328	1.110.220	1.110.220
Afledte finansielle instrumenter	26.606	26.606	19.072	19.072
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>8.677.445</b>	<b>8.683.454</b>	<b>8.697.434</b>	<b>8.703.758</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	141.409	141.409	135.134	135.134
Indlån og anden gæld	5.720.228	5.731.250	5.944.466	5.976.610
Indlån i puljeordninger	1.487.367	1.487.367	1.352.217	1.352.217
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	39	39	899	938
Afledte finansielle instrumenter	23.755	23.755	19.233	19.233
Efterstillede kapitalindskud	2.838	2.900	5.804	5.847
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>7.375.636</b>	<b>7.386.720</b>	<b>7.457.753</b>	<b>7.489.979</b>

## Noter til balancen

### 20. Afledte finansielle instrumenter

Beløb i 1.000 kr.

					2014	2013
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	i alt	i alt
<b>Nominelle værdier</b>						
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	253.550	14.587	722		268.859	189.191
terminsforretninger, salg	564.120	24.689	721		589.530	578.992
uafviklede spotforretninger, køb	5.183				5.183	6.837
uafviklede spotforretninger, salg	23.098				23.098	2.415
valutaswaps					0	0
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	27.807				27.807	4.534
uafviklede spotforretninger, køb	5.941				5.941	12.843
uafviklede spotforretninger, salg	21.963				21.963	8.072
renteswaps		7.950	230.537	46.269	284.756	299.411
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb	2.230				2.230	14.970
uafviklede spotforretninger, salg	2.442				2.442	14.781
<b>Nettomarkedsværdier</b>						
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	1.447	237	30		1.714	- 1.750
terminsforretninger, salg	3.288	67	-29		3.326	3.488
uafviklede spotforretninger, køb	-299				-299	6
uafviklede spotforretninger, salg	-2				-2	6
valutaswaps					0	0
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	391				391	40
uafviklede spotforretninger, køb	24				24	- 2
uafviklede spotforretninger, salg	-93				-93	5
renteswaps			-439		-439	- 471
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb	-4				-4	51
uafviklede spotforretninger, salg	6				6	- 38

## Noter til balancen

### 20. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

Beløb i 1.000 kr.

Markedsværdier	Kontrakter i alt 2014			Kontrakter i alt 2013		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Valutarelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	4.968	3.254	1.714	780	2.530	- 1.750
terminsforretninger, salg	5.985	2.659	3.326	3.881	393	3.488
uafviklede spotforretninger, køb	1	300	-299	7	1	6
uafviklede spotforretninger, salg	4	6	-2	6	0	6
valutaswaps	0	0	0	0	0	0
<b>Renterelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	391	0	391	47	7	40
uafviklede spotforretninger, køb	25	1	24	9	11	- 2
uafviklede spotforretninger, salg	3	96	-93	5	0	5
renteswaps	15.186	15.625	-439	14.152	14.623	- 471
<b>Aktierelaterede forretninger:</b>						
uafviklede spotforretninger, køb	19	23	-4	110	59	51
uafviklede spotforretninger, salg	25	19	6	70	108	- 38
<b>Markedsværdien indgår i balancen med flg. beløb:</b>						
Andre aktiver	26.606			19.072		
Andre passiver		23.755			19.233	

## Noter til balancen

### 21. Markedsrisici

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Renterisiko på gældsinstrumenter</b>		
Fordelt på instrumenttyper		
- i handelsbeholdningen	10.957	9.877
- uden for handelsbeholdningen	- 5.525	- 16.444
I alt	<u>5.432</u>	<u>- 6.567</u>
Fordelt på valutaer		
DKK	5.063	- 7.198
EUR	413	681
CHF	- 37	- 45
Andre valutaer, netto	- 7	<u>5</u>
I alt	<u>5.432</u>	<u>- 6.567</u>
pct. af egenkapital	0,4	- 0,5
Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved rimeligt sandsynlige ændringer, i den effektive rente på 1 procentpoint.		
<b>Valutarisiko</b>		
Eksponeringer i Euro	10.571	6.184
- følsomhed, 2,25 pct.	238	139
Eksponeringer i andre valutaer	5.365	4.366
- følsomhed, 12 pct.	<u>644</u>	<u>523</u>
I alt følsomhed	<u>882</u>	<u>662</u>
- i pct. af egenkapital	0,1	0,0
Valutarisikoen er et udtryk for det tab banken vil blive påført ved rimeligt sandsynlige ændringer i valutamarkedet.		
<b>Aktierisiko</b>		
Børsnoterede aktier	31.570	27.345
- følsomhed, 30 pct.	<u>9.471</u>	<u>8.204</u>
I alt følsomhed	<u>9.471</u>	<u>8.204</u>
- i pct. af egenkapital	0,7	0,6

Aktierisikoen er et udtryk for det tab banken vil blive påført ved rimeligt sandsynlige ændringer i aktiemarkedet.

## Noter til balancen

### 22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Anfordring	141.409	135.134
Restløbetid		
- over 3 måneder til og med 1 år	0	0
- over 5 år	0	0
	<u>141.409</u>	<u>135.134</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>141.409</u>	<u>135.134</u>
Banken har ikke udnyttede bekræftede længere løbende kredittilsagn for i alt	400.000	350.000

### 23. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Anfordring	4.032.799	3.431.443
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	127.362	157.377
- over 3 måneder til og med 1 år	232.020	665.556
- over 1 år til og med 5 år	464.579	885.242
- over 5 år	863.468	804.848
	<u>5.720.228</u>	<u>5.944.466</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>5.720.228</u>	<u>5.944.466</u>
<b>Fordelt på kategorier</b>		
- anfordring	3.533.248	3.092.236
- opsigelse	1.181.865	1.533.700
- tidsindsud	47.126	130.404
- særlige indlån	957.989	1.188.126
	<u>5.720.228</u>	<u>5.944.466</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>5.720.228</u>	<u>5.944.466</u>

### 24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	39	860
- over 1 år og til og med 5 år	0	39
	<u>39</u>	<u>899</u>
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	<u>39</u>	<u>899</u>



## Noter til balancen

### 25. Hensættelser til pension og lign. forpligtelser

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Jubilæumsgratiale	2.526	2.476
Løn og pensionsforpligtelser overtaget i forbindelse med overtagelse af virksomhed	466	1.165
I alt hensættelser til pension og lign. forpligtelser	2.992	3.641

### 26. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Medarbejderobligationer:		
Hovedstol i alt 106 stk.	2.838	5.804
Ekstraordinært indfriet i året	0	0
Heraf medregnet ved opgørelse af basiskapital	284	2.160
Renter i regnskabsåret	85	199

### 27. Aktiekapital

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013
Bankens aktiekapital er fordelt på 7.720.000 aktier a 10 kr.		
<b>Beholdning af egne aktier</b>		
Erhvervet		
Antal egne aktier	503.919	473.614
Pålydende værdi	5.039	4.736
Pct. af aktiekapitalen	6,5%	6,1%
Samlet købspris	60.034	45.773
Afhændet		
Antal egne aktier	505.802	460.348
Pålydende værdi	5.058	4.603
Pct. af aktiekapitalen	6,6%	6,0%
Samlet salgspris	60.308	44.926
Annulering af aktier		
Antal egne aktier	0	320.000
Pålydende værdi	0	3.200
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	4,1%
Ultimo		
Antal egne aktier	17.754	19.637
Pålydende værdi	178	196
Pct. af aktiekapitalen	0,2%	0,3%

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

## Noter med supplerende oplysninger

<b>28. Kapitalkrav</b>				
Beløb i 1.000 kr.	2014		2013	
Egenkapital iflg. balancen	1.421.291		1.349.354	
Opskrivningshenslæggelser	0		26.535	
<b>Kernekapital</b>	<b>1.421.291</b>		<b>1.322.819</b>	
Foreslået udbytte	23.160		15.440	
Immaterielle aktiver	9.984		11.884	
Udskudte aktiverede skatteaktiver	0		3.800	
Egne aktier jf. artikel 36 stk. 1, litra f, i CRR forordning nr. 575/2013	26.436	59.580	3.681	34.805
Ikke-væsentlige investeringer i finansielle sektor i h.t. CRR forordning nr. 575/2013 artikel 46		109.491		
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10 pct. i h.t. Fil §131, stk. 2, nr. 2		0		38.635
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>1.252.220</b>		<b>1.249.379 *)</b>	
Supplerende kapital:				
Opskrivningshenslæggelser	0		26.535	
Efterstillede kapitalindskud	284	284	2.160	28.695
<b>Kapitalgrundlag før fradrag</b>	<b>1.252.504</b>		<b>1.278.074 *)</b>	
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10 pct. i h.t. Fil §131, stk. 1, nr. 3		0		28.695
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>1.252.504</b>		<b>1.249.379 *)</b>	
Tilstrækkelig kapitalgrundlag	777.000		739.000 *)	
Risikovægtede poster i alt	6.399.335		6.290.483 *)	
Kernekapitalprocent	19,6%		19,9%	*)
Solvensprocent	19,6%		19,9%	*)
Solvensbehov	12,1%		11,7%	*)

\*) Beregnet i henhold til tidligere regler, idet banken ikke er i besiddelse af et tilstrækkeligt datagrundlag til at kunne beregne nøgletallene efter det aktuelle regelsæt.

<b>29. Eventualforpligtelser</b>				
Beløb i 1.000 kr.	2014		2013	
Finansgarantier	603.250		497.755	
Tabsgarantier for realkreditlån	159.550		86.255	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	135.040		22.554	
Øvrige eventualforpligtelser	273.974		234.925	
I alt	1.171.814		841.489	
<b>Pantsætninger</b>				
For trækingsret i Danmarks Nationalbank er pansat obligationer	98.958		149.693	

## Noter med supplerende oplysninger

### 30. Nærtstående parter

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:		
Direktion	1.050	500
Bestyrelse	34.293	44.125
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser		
Rentesatser ult. % p.a.		
Direktionen	4,125 - 6,00	6,00 - 6,00
Bestyrelsen, generalforsamlings valgte	1,85 - 13,875	3,25 - 13,875

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er engagement ydet på bankens almindelige personalevilkår.

# Årsregnskab

## Ledespåtegning

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Nordjyske Bank A/S.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktionen  
Frederikshavn, den 10. februar 2015

Claus Andersen  
bankdirektør

Mikael Jakobsen  
bankdirektør

Bjarne Haugaard  
økonomidirektør

Bestyrelsen  
Frederikshavn, den 10. februar 2015

Hans Jørgen Kaptain

Sten Uggerhøj

Erik Broholm Andersen

Per Lykkegaard Christensen

Tina Conradsen

Hanne Karlshøj

Ole Kristensen

Henrik Lintner

Helle Emborg Nielsen

# Årsregnskab

## Intern revisions erklæringer

---

### Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed, samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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.

Frederikshavn, den 10. februar 2015

Jan L. Sørensen  
Revisionschef

# Årsregnskab

## De uafhængige revisorerers erklæringer

---

### Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vort 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 vurderingen 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.

Frederikshavn, den 10. februar 2015

BDO  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Flemming Bro Lund  
statsautoriseret revisor

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 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 10. februar 2015

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Preben Randbæk  
statsautoriseret revisor

# Bankens ledelse

## Repræsentantskab

---

- Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (formand)
- Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup (næstformand)
- Tandlæge Inge Kjær Andersen, Sæby
- Servicekonsulent Kjeld Andersen, Øster Brønderslev
- Gårdejer Palle Joest Andersen, Hjørring
- Direktør Peter Andersen, Tårs
- Fiskeriforeningsformand Svend-Erik Andersen, Strandby
- Sekretariatschef Børge Bech, Løkken
- Afdelingsleder Anders Bentsen, Øster Brønderslev
- Møbelhandler Erling Christensen, Hørnsted
- Bogholder Inge Christensen, Østervrå
- Fabrikant Lars Ingemann Christensen, Hjørring
- Forretningsindehaver Nina Friis Christiansen, Vittrup
- Fiskeskipper Thomas Christiansen, Læsø
- Fiskeeksportør Jørn Bo Clausen, Strandby
- Direktør Ole Conradsen, Strandby
- Pelsdyravler John Elling, Strandby
- Kontorleder Lene Frandsen, Sindal
- Ledende bioanalytiker Trine Frisgaard, Dronninglund
- Forretningsindehaver Svend Erik Frøstrup, Løkken
- Skoleleder Birthe Gadekær, Hjørring
- Proprietær Hans-Christian Holst, Asaa
- Direktør Bettina Schou Ifversen, Skagen
- Lagerstyrer Kurt Elbo Jensen, Hallund
- Regionsregnskabschef Bent Johansen, Øster Brønderslev
- Proprietær Per Jørgensen, Brovst
- Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby
- Gårdejer Tom Karlshøj, Bindslev
- Advokat Anker Laden-Andersen, Sæby
- Dyrlæge Bente Larsen, Dybvad
- Bibliotekar Per Drustrup Larsen, Øster Brønderslev
- Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
- Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
- Direktør Gert Nielsen, Blæsbjerg
- Cementstøber Jens Jørgen Nielsen, Skagen
- Adjunkt Frans Nørby, Hjørring
- Marketingansvarlig Inger Marie Grund Petersen, Sæby
- Ingeniør Lars Petersen, Gærum
- Landmand, faglærer Niels H. Pedersen Qvist, Vester Hassing
- Fiskeskipper Peter Schou, Skagen
- Direktør Jens Otto Størup, Tornby
- Vognmand Jan Leth Sørensen, Sæby
- Manufakturhandler Peer Buch Sørensen, Frederikshavn
- Konsulent Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
- Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
- Brigadegeneral Claus Uttrup, Hjørring
- Sygeplejerske Margrethe Vejby, Aalbæk
- Direktør Morten Vestergaard, Hjørring

## Bestyrelse

---

- Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (formand)
- Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn (næstformand)
- Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum
- Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup
- Boligchef Tina Conradsen, Frederikshavn (medarbejderrepræsentant)
- Kunderådgiver Hanne Karlshøj, Bindslev (medarbejderrepræsentant)
- Forhenværende bankdirektør Ole Kristensen, Frederikshavn
- Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
- Bankassistent Helle Emborg Nielsen, Frederikshavn (medarbejderrepræsentant)

# Bankens ledelse

## Direktion

---

- Claus Andersen, bankdirektør
- Mikael Jakobsen, bankdirektør

## Bankens ledere

---

Bangsbostrand	Peter K. Madsen, filialchef
Brønderslev	Thomas Møller Petersen, filialdirektør
Dronninglund	Ole Andersen, filialdirektør
Frederikshavn	Brian Thomsen, filialdirektør
Hirtshals	Jens Buje, filialdirektør
Hjallerup	Ole Andersen, filialdirektør
Hjørring	Jens Christian Kringelholz, områdedirektør
København	Kim Vagner, filialdirektør
Læsø	Karsten Nielsen, filialdirektør
Løkken	Mads Gade, filialdirektør
Sindal	Klaus Christensen, filialdirektør
Skagen	Allan Kastor Andersen, centerdirektør
Strandby	Kirsten Poulsen, filialchef
Sæby	Torben Schioldan, områdedirektør
Østervrå	Annemette Mæhle, filialchef
Aalbæk	Martin Madsen, filialchef
Direktionssekretariatet	Alma Lund Høj, underdirektør
FinansCentret	Lars Kiærskou, finanschef
HR & Forretningsupport	Ole Telling, HR-chef
Kreditkontoret	Claus Kongsgaard, kreditchef
Salg & Marketing	Mikael Jakobsen, bankdirektør
Økonomi & edb	Bjarne Haugaard, økonomidirektør