



Nordjyske Bank

Årsrapport 2016

Nordjyske Bank A/S  
Torvet 4  
9400 Nørresundby



Telefon  
+45 9870 3333

E-mail  
post@nordjyskebank.dk

Hjemmeside  
www.nordjyskebank.dk

CVR  
30828712

Reg.nr.  
8099

BIC/SWIFT  
nrsbdk24

LEI  
5493001B6MUORX4ESV75



Direktionen, Nordjyske Bank











# Ledelsesberetning

## Indhold – Årsrapport 2016

	Side
<b>Ledelsesberetning 2016</b> .....	<b>4</b>
Hovedpunkter .....	4
Årets resultat .....	5
Udviklingen i Nordjylland .....	7
Forventninger til 2017 .....	8
Aktiviteter i banken i 2016 .....	9
Udviklingen i bankens medarbejderstab .....	10
Foreslået resultatdisponering og konsolidering .....	13
Tilsynsdiamanten .....	14
Finanstilsynet .....	14
Risikoforhold og risikostyring .....	15
Kreditrisici .....	15
Øvrige risici .....	22
Likviditet .....	23
Kapitalforhold .....	24
Regnskabet ved overtagelsesmetoden .....	27
Anvendte opgørelsesmetoder og alternative resultatmål .....	28
Opgørelse af proforma resultat .....	29
Aktionærforhold .....	31
Generalforsamling .....	32
Selskabsmeddelelser udsendt i 2016 .....	32
Finanskalender 2017 .....	32
Ledelse .....	33
<b>Påtegninger</b> .....	<b>43</b>
<b>Årsregnskab 2016</b> .....	<b>49</b>
Resultatopgørelse .....	49
Forslag til resultatdisponering .....	49
Totalindkomstopgørelse .....	49
Balance den 31. december 2016 .....	50
Bevægelser på egenkapitalen .....	52
Kapitalgrundlag .....	53
Noteoversigt .....	54
Anvendt regnskabspraksis .....	55
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	63
Noter med 5 års oversigter .....	64
Noter til resultatopgørelsen .....	68
Noter til balancen .....	73
Noter med supplerende oplysninger .....	96
<b>Bankens ledelse</b> .....	<b>97</b>

# Ledelsesberetning

## Hovedpunkter

2016		Nordjyske Bank løfter sit resultat før skat med 78 procent
Basisindtjening		I toppen af forventninger med 347 millioner kroner
Nettorenter		Fortsat påvirket af lavrentemiljø og stigende konkurrence
Driftsudgifter		Reduceres med 10 millioner kroner
Nedskrivninger		Falder med 21 procent
Udlån		Stiger med cirka 100 millioner kroner til 10,8 milliarder kroner
Kapitalprocent		Robust kapitalprocent på 16,4
Forretningsomfang		Markant stigning til 43,3 milliarder kroner inkl. depotværdier
Udbytte		40 procent svarende til udbytteafkast på 3,5 procent
Kunder		Høj kundetilfredshed 1. plads i Nordjylland

# Ledelsesberetning

## Markant resultatforbedring

### Basisindtjening i top af forventningerne

2016 blev et godt år for Nordjyske Bank. Basisindtjeningen blev på 347 millioner kroner og dermed i den absolut øverste del af det udmeldte forventede interval fra 320-350 millioner kroner.

Basisindtægterne er påvirket af et konkurrencepræget marked på udlån samt historisk lavt rentemiljø. Netto renteindtægterne i 2016 udgør 479 millioner kroner mod 513 millioner kroner året før.

På gebyrsiden har banken kunnet fastholde omtrent samme niveau i 2016 som året før med en indtægt på 352 millioner kroner. Samtidig er der opnået de forventede besparelser på driftsudgifter.

Banken har gennemført og afsluttet fusionsprocesserne, og det er ledelsens vurdering, at hele banken nu står stærkt i markedet.

Basisindtjeningen på 347 millioner kroner anses som tilfredsstillende i lyset af ovennævnte.

### Nedskrivninger på det forventede niveau

Banken har i 2016 udgiftsført nedskrivninger på 163 millioner kroner mod 206 millioner kroner i 2015.

Faldet kan henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget, herunder højere afregningspriser.

### Markant resultatforbedring på 78 procent

Resultat før skat blev på 230 millioner kroner mod 129 millioner kroner i 2015. Det er en markant forbedring af bundlinjen og er et resultat af fokus på basisindtjeningen samt færre nedskrivninger, bortfald af fusionsomkostninger og faldende betaling til Garantiformuen mv.

Egenkapitalen primo året forrentes i 2016 med 8,8 procent. Banken er således tæt på at nå sit strategiske mål om en egenkapitalforrentning på 9-11 procent i indeværende strategiperiode. Korrigeret for goodwill og kunderelationer forrentes egenkapitalen primo 2016 med 11,8 procent.

Ledelsen vurderer, at det kraftigt forbedrede resultat samt ovennævnte egenkapitalforrentning er tilfredsstillende med lavrentemiljøet in mente.

### Forventninger til resultat i 2017

Nordjyske Bank forventer - som primo 2016 - en basisindtjening i intervallet 300-350 millioner kroner.

Nedskrivninger på udlån og garantier forventes at falde med cirka 45 millioner kroner fra 2016 til 2017 til niveauet 120 millioner kroner. Faldet skyldes forbedret økonomisk situation for landbruget.

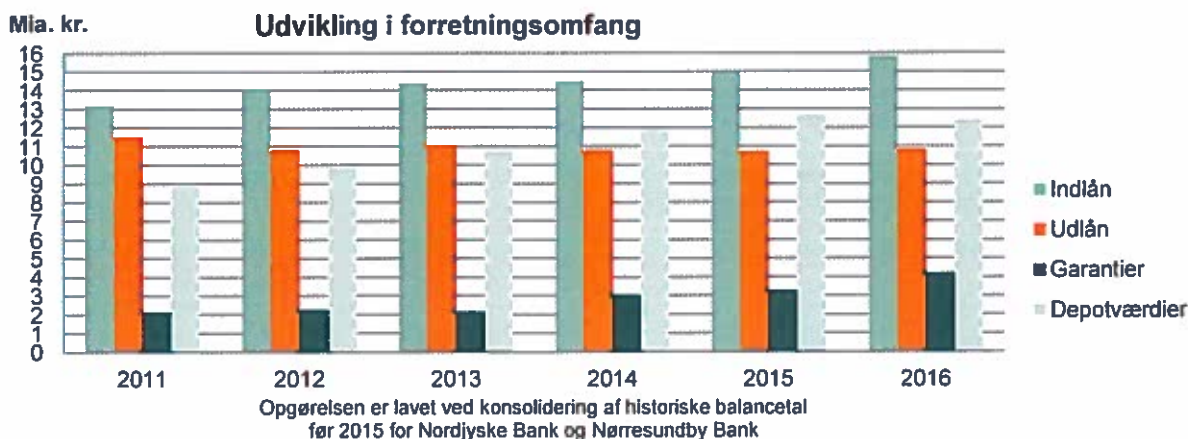
### Anvendte opgørelsesmetoder

Rapportering i denne beretning sker ud fra proforma opgørelse med henblik på at øge informationsværdien. Endvidere anvendes alternative resultatmål. Begge dele er forklaret yderligere på side 28.

<b>Proforma resultat i sammendrag</b> (beløb i mio., kr.)	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Renteindtægter	526	587
Renteudgifter	47	74
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>479</b>	<b>513</b>
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	352	359
Andre driftsindtægter mv.	35	17
<b>Basisindtægter</b>	<b>866</b>	<b>889</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	519	529
<b>Basisindtjening før fusionsomkostninger</b>	<b>347</b>	<b>360</b>
Udgifter til Garantiformuen mv.	1	29
Nedskrivninger på udlån mv.	163	206
Kursreguleringer af værdipapirer mv.	47	48
<b>Proforma resultat før fusionsomkostninger</b>	<b>230</b>	<b>173</b>
Fusionsomkostninger	0	44
<b>Proforma resultat før skat</b>	<b>230</b>	<b>129</b>
Proforma reguleringer	-2	-68
<b>Resultat før skat efter overtagelsesmetoden</b>	<b>228</b>	<b>61</b>

# Ledelsesberetning

## Udvikling i forretningsomfang



### Fortsat stigende forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang inkl. depotværdier steg i 2016 til 43,3 milliarder kroner. Det er en markant stigning på 1,7 milliarder kroner i 2016. Forretningsomfanget omfatter udlån, garantier, indlån og kundedepoter.

Stigningen kommer især fra en indlånsstigning på 863 millioner kroner og en stigning i garantier på 943 millioner kroner, men også udlån bidrager hertil.

Udlån udgør 10,8 milliarder kroner ultimo 2016 mod sidste års 10,7 milliarder kroner. Banken har dermed løftet sine udlån med knap 100 millioner kroner trods et årligt ordinært tilbageløb i niveau 800 millioner kroner.

Stigningen skyldes ikke mindst mange nye kunder. Der opleves fortsat en tilbageholdende lyst til låntagning på trods af forbedrede økonomiske vilkår med lavere ledighed, lav rente og stigende boligpriser.

Bankens udlånsvækst forventes i stor udstrækning at skulle ske ved kundetilgang, men det er også vigtigt for banken at være til rådighed, når eksisterende kunder får behov for investeringer og lån.

Stigningen i garantier skyldes blandt andet flere garantier for realkreditlån.

Indlån er fortsat stigende i banken, hvilket giver banken meget komfortable likviditetsforhold og skaber grundlag for udlånsvækst. Banken er dog meget opmærksom på at tilbyde kunderne andre muligheder for investeringer med henblik for at opnå en bedre forrentning.

### Volatilt år for værdipapirer

2016 bød på den værste start for C20 i indeksets 27 årige historie og trods kraftige stigninger senere i 1. halvår, så endte indekset lavere ved årets afslutning end det startede. Kundernes depotværdier faldt med 248 millioner kroner til 12,4 milliarder kroner. Det skyldes primært en negativ kursudvikling i eksisterende porteføljer samt generel usikkerhed i markedet.

Udvalgte balanceposter (beløb i mio. kr.)	Ultimo 2012	Ultimo 2013	Ultimo 2014	Ultimo 2015	Ultimo 2016
Aktiver i alt	17.772	18.168	18.160	18.660	19.443
Udlån	10.826	11.067	10.778	10.729	10.822
Garantier	2.258	2.172	2.971	3.280	4.223
Indlån inkl. puljer	14.115	14.379	14.488	14.975	15.838
Egenkapital				2.617	2.758
Depotværdier	9.858	10.723	11.980	12.650	12.402
Forretningsomfang (udlån, indlån og garantier)	27.198	27.617	28.237	28.984	30.883
Forretningsomfang inkl. depotværdier	37.056	38.340	40.217	41.634	43.285

De historiske balancetal før 2015 er konsoliderede tal for Nordjyske Bank og Nørresundby Bank. Konsoliderede egenkapitaltal vurderes ikke at give værdi.

# Ledelsesberetning

## Udviklingen i Nordjylland

---

### Opadgående pile i Nordjylland

2016 bød på mange gode nøgletal for Nordjylland. Erhvervsliv og arbejdsmarked udviklede sig i en positiv retning, og mange nordjyder blev rigere - både på grund af reallønsstigninger og boligprisstigninger.

### Stigende beskæftigelse

Beskæftigelsen i Nordjylland er ved udgangen af 2016 den højeste siden krisen. Siden lavpunktet i 1. kvartal 2011 er 15.000 nordjyder kommet i job. I dag har vi knap 280.000 fuldtidsbeskæftigede i Nordjylland, og stigningen tegner til at fortsætte i 2017.

Vi ser også pæne reallønsstigninger i landsdelen. I seneste opgørelse fra Danmarks Statistik er reallønnen i Nordjylland steget med 2,5 procent.

Nordjyske Bank forventer fortsat stigende realløn og beskæftigelse i 2017.

### Boligejere bliver rigere

De nordjyske boligejere blev rigere i 2016. Den gennemsnitlige kvadratmeterpris for villaer og rækkehuse i Nordjylland er steget med 5,7 procent i 2016, mens kvadratmeterprisen på ejerlejligheder er steget med 3,7 procent.

Der er dog store regionale forskelle på boligprisstigningerne. Eksempelvis ligger prisstigningerne på ejerlejligheder i Aalborg på 8,3 procent - altså en markant højere stigning end resten af Nordjylland. Til gengæld er prisen på villaer og rækkehuse kun steget med 3 procent i Aalborg.

Nordjyske Bank forventer også stigende boligpriser i 2017 - dog af mere moderat karakter.

### Vækst i antal borgere i Nordjylland

I 2016 blev vi 2.867 flere nordjyder, og det er positivt på en lang række områder. Aalborg topper listen over nordjyske tilflytningskommuner med 2.511 tilflyttere. Herefter følger Rebild, Brønderslev, Jammerbugt, Hjørring og Læsø i nævnte rækkefølge.

### De primære erhverv klarer sig bedre

2016 bød på lysere udsigter for flere af de primære erhverv. Landbrugets afregningspriser på svin og mælk har rettet sig i den sidste del af 2016. Det betyder, at flere landmænd nu begynder at få en positiv drift.

Fiskeriet fortsatte sin optur i 2016 og satte nye rekorder for indtjening på baggrund af store mængder og gode priser.

### 2017 bliver bedre end 2016

Nordjyske Bank er som lokalbank nøje afhængig af udviklingen i Nordjylland, og selvom 2016 blev et godt år for Nordjylland, forventer vi, at 2017 bliver et endnu bedre år.

# Ledelsesberetning

## Forventninger til 2017

### Dansk opsving

Dansk økonomi er ifølge Nationalbanken inde i et solidt opsving. Væksten i Danmark forventes at blive stigende både i 2017 og 2018 og nå høje vækstrater - dog ikke på niveau med årene før krisen på 2 og 3 procent.

Den stigende vækst i 2017 og 2018 vil både komme fra privatforbruget og eksport. I 2016 så vi, at det fortrinsvis var det private forbrug, der trak væksten, men i de kommende år vurderes eksportmarkederne også at ville vækste.

Der er dog som bekendt en del usikkerhed om verdensøkonomien og dermed også dansk eksport. Det gælder ikke mindst nogle af vores største eksportmarkeder. Tyskland, der er Danmarks største eksportmarked, afholder valg til Forbundsdagen til efteråret. England, der er Danmarks 3. største eksportmarked, skal fortsætte forhandlingerne om udtræden af EU. USA, der er Danmarks 4. største eksportmarked, foretager i øjeblikket en række protektionistiske tiltag, der kan begrænse verdenshandlen. Derudover er der vigtige parlamentsvalg i Frankrig og Holland i 2017. Det er dog endnu for tidligt at sige, om forandringerne i blandt andet USA vil føre til mere eller mindre vækst i Danmark.

### Gode takter i Nordjylland

Også i Nordjylland mærker vi opsvinget. Ledigheden er faldende, reallønnen er stigende og boligpriserne - og dermed friværdierne - er også stigende. Det er alt sammen nøglefaktorer i den enkelte nordjydes økonomi. Nordjyske Bank er Nordjyllands mest lokale bank, og vores udvikling er tæt forbundet med udviklingen i Nordjylland.

*En ordentlig Bank  
- det sikre valg*

### Efter vellykket fusion - mere fokus på vækst

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank er forløbet planmæssigt, og en lang række synergier er blevet indfriet. I 2017 flyttes fokus for alvor fra fusion til vækst gennem en række nye tiltag. Det handler om tilgang af kunder - både private kunder og erhvervs-kunder, og det handler om mere fokus på investeringer, formuerådgivning og gældspleje.

### Forventninger til resultat i 2017

Nordjyske Bank forventer - som primo 2016 - en basisindtjening i intervallet 300-350 millioner kroner.

Basisindtjeningen er opgjort eksklusiv nedskrivninger og værdireguleringer på udlån mv. samt kursregulering af værdipapirer mv.

### Faldende nedskrivninger

Bankens nedskrivninger faldt fra 206 millioner kroner i 2015 til 163 millioner kroner i 2016 svarende til et fald på 43 millioner kroner eller 21 procent. Nordjyske Bank forventer, at denne udvikling vil fortsætte i 2017.

Banken forventer i 2017 nedskrivninger på udlån og garantier - proforma opgjort - i niveauet 120 millioner kroner. Dette er et fald på cirka 45 millioner kroner i forhold til 2016, hvilket skyldes forbedret økonomisk situation for landbruget.

### Strategiske målsætninger

Nordjyske Banks strategiske mål for den nuværende strategiperiode, der løber fra 2016 til 2018:

- En udlånsvækst på 2-4 procent pro anno
- Egenkapitalforrentningen før skat skal inden strategiperiodens afslutning ligge på 9-11 procent
- Udbyttepolitik med mål om at udbetale mellem 30-50 procent af årets resultat efter skat under hensyntagen til et mål om en kernekapitalprocent på 15,5 og til at sikre tilstrækkelig kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.



# Ledelsesberetning

## Aktiviteter i banken i 2016

### 125 års jubilæum i en fremtidssikret bank

Nordjyske Bank har en lang historie, der viser, at banken gennem årene har udvist rettidig omhu og truffet gode beslutninger. Banken havde 125 års jubilæum i 2016.

Nordjyske Bank er resultatet af sammenlægning gennem årene af otte banker samt dele af et par institutter mere. Den oprindelige Frederikshavns Banks blev etableret den 18. december 1891.

Ledelsen er stolte over at stå i spidsen for en bank, der har en lang tradition for at klare sig godt – også igennem kriserne – og som har modet til at fremtidssikre og udvikle sig.

### Implementering af strategi

2016 blev et travlt år i Nordjyske Bank på mange måder. Implementering af den ny forretningsstrategi "Nordjyske Bank 2018 - Mod Nye Tider" for perioden 2016-2018 blev igangsat i starten af året.

Strategiplanen indeholder en lang række strategiske og økonomiske målsætninger samt tilhørende handlinger, der skal iværksættes for at nå dem.

De strategiske initiativer er:

- At blive Danmarks mest adrætte bank
- Fokuseret salg
- Unikt kundeunivers.

Strategiarbejdet har haft indflydelse på mange beslutninger, og alle medarbejdere har været involverede og bidraget godt.

### Finanstilsynet

Nordjyske Bank havde i maj og juni 2016 et ordinært undersøgelsesbesøg fra Finanstilsynet, hvilket er yderligere beskrevet på side 14. Der anvendes en del ressourcer i banken ved et sådant besøg samt forberedelser med indsendelse af materiale samt opfølgning herpå.

### Synlighed

I 2016 er der blevet sat yderligere skub i eksponeringen af Nordjyske Bank. Den største aktivitet var Vind-en-bil-kampagnen, som involverede alle afdelinger og et stort antal medarbejdere.

2016 er også året, hvor Nordjyske Bank for alvor er blevet synliggjort i medierne og på de sociale medier.

### Fra check til MobilePay

Ved udgangen af 2016 ophørte det mangeårige checksamarbejde mellem de danske pengeinstitutter. Det betyder, at Nordjyske Bank ikke længere kan indløse checks.

I 2016 gik Nordjyske Bank med i et nyt partnerskab om MobilePay, hvorefter Swipp fases ud. Nordjyske Bank kan herved tilbyde vore kunder en populær og brugervenlig løsning, som har fået stor tilslutning. Ved at stå sammen om MobilePay som en sektørløsning opnås en større udviklingskraft, hvorfor banken ser frem til nye muligheder via dette sektorsamarbejde.

### Høj kundetilfredshed

Nordjyske Bank blev i 2016 kåret til det mest populære pengeinstitut i Nordjylland af analyseinstituttet Voxmeter, der i løbet af 2016 har spurgt 39.000 danskere om forholdet til deres bank. Her indtager Nordjyske Bank en 1. plads blandt de nordjyske pengeinstitutter og en 3. plads på landsplan.

Konkret kan den høje kundetilfredshed mærkes gennem de mange anbefalinger, som eksisterende kunder giver til nye kunder. Det betyder blandt andet, at alle afdelinger har formået at tiltrække mange nye kunder i 2016.

Den høje kundetilfredshed understreger fusionens succes og giver en god indikation af, at Nordjyske Bank mere end nogen anden bank udlever rollen som lokalbank.

### Organisationstilpasning

Nordjyske Bank har i starten af 2017 vedtaget en organisationstilpasning med virkning fra 1. marts 2017. Formålet er at understøtte strategien endnu bedre og at være på forkant med blandt andet den digitale udvikling.

Organisationsændringen indebærer etablering af en helt ny IT-afdeling, hvor IT-udvikling, Projekter og processer, IT-drift, Datawarehouse og Forretnings-support samles i én afdeling.

IT fylder i stigende grad på den strategiske agenda, og vi har brug for at sætte ekstra fokus på både innovation og optimering af vores forretning, blandt andet ved stigende brug af robotteknologi.

Der etableres også en ny HR-funktion, der skal sikre endnu større fokus på kompetenceudvikling af medarbejdere og ledere. Trivsel og arbejdsglæde er en forudsætning for, at kunder og samarbejdspartnere oplever kundeintimitet, unik service og en adræt bank, og alt dette skal den nye fokuserede HR-afdeling være med til at understøtte og sikre.

# Ledelsesberetning

## Udvikling i bankens medarbejderstab

### Kompetent kunderådgivning

Banken har kontinuerligt fokus på det ideelle setup for kunderådgivning samt optimering af ressourcer for at være blandt de bedste til kunderådgivning.

Som et led i at sikre høj kompetence hos kunderådgiverne skal der være gode muligheder for sparring, hvilket dels opnås i det daglige arbejde og dels ved brug af bankens specialister.

Herudover sikrer banken, at medarbejderne opnår tilstrækkelig uddannelse og deltager i fora, hvorved der kan opnås hensigtsmæssig kompetence.

### Afdelingsstruktur

Vi ønsker fortsat at være tæt på vore kunder, hvilket vi mener har stor betydning for Nordjyske Banks lokale forankring i Nordjylland.

Som nævnt ovenfor er det samtidig vigtigt, at rådgiverne har tilstrækkelig mulighed for sparring i det daglige arbejde.

Banken har som meddelt i 2015 sammenlagt afdelingerne på Vestre Alle og Vesterbro i Aalborg i en ny afdeling i Hasseris i Aalborg, der åbnede i marts 2016. Vi vurderer, at afdelingen er kommet godt fra start.

Nordjyske Bank har 22 afdelinger i Nordjylland og en afdeling på Kultorvet i København.

### Medarbejdere

Banken har kontinuerligt fokus på at rationalisere og sikre optimal ressourceanvendelse samt skabe optimale rammer og processer for at kunne tiltrække og fastholde kunderne. Herunder skal stabsafdelingerne effektivt understøtte de kunde-vende afdelinger, således hele banken arbejder med kunden i fokus.

Ultimo 2016 har banken i alt 423 bankmedarbejdere - omregnet til heltid. I løbet af 2016 er der som tidligere udmeldt stoppet 8 medarbejdere efter afslutning af fusionsaktiviteter.

Banken har i alt reduceret med 50 heltidssansatte som led i fusionen. Reduktionen består af ovennævnte 8 medarbejdere, 34 medarbejdere i 2015 jævnfør tabellen til højre samt 8 medarbejdere i slutningen af 2014, der ikke blev erstattet af andre medarbejdere under hensyn til fusionsplanerne.

Herudover er der i 2016 foretaget nogle strategiske ansættelser, der primært er relateret til erhvervsrådgivning. Bankens som følge af den øgede regulering blandt andet øget ressourcerne i risikostyring og compliance.

*Ordentlige  
Handlekraftige  
Kompetente*

Bestyrelsen har fastsat måltal og udarbejdet politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer øges til mindst 1 ud af 8 medlemmer senest i 2018.

Banken har ikke kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvorfor målet indgår som en del af overvejelserne omkring sammensætningen af repræsentantskabet og bestyrelsen.

Det er bankens hensigt at skabe et grundlag for ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer. Bankens som mål, at alle medarbejdere oplever, at de har lige muligheder for karriere og lederstillinger. Herunder er det bankens mål, at andelen af kvindelige ledere øges til 30 procent senest i 2018.

Andelen af kvindelige ledere er uændret 24,4 procent ultimo 2016. Primært som følge af fusionen var der et fald i antal ledere i løbet af 2015, hvilket samtidigt medførte færre kvindelige ledere.

Fakta om bankens medarbejdere	2016	2015	2014
Medarbejdere ultimo (heltids)	423	425	459
- heraf kvinder	234	237	253
- heraf mænd	189	188	206
Gennemsnitsalder	47,8 år	46,9 år	47,0 år
Gennemsnitlig anciennitet	20,0 år	20,1 år	19,4 år



# Ledelsesberetning

## Resultat før skat

Det proforma opgjorte resultat før skat er markant bedre med 230 millioner kroner i 2016 i forhold til fusionsåret 2015, hvor resultat før skat udgjorde 129 millioner kroner.

Udeholdes fusionsomkostninger i 2015 udgjorde resultatet 173 millioner kroner og er fortsat væsentligt forbedret i 2016.

Resultat før skat fører i 2016 egenkapitalen primo med 8,8 procent og tæt på det strategiske mål på 9-11 procent.

Når der korrigeres for goodwill og kunderelationer, forventes egenkapitalen primo 2016 med 11,8 procent.

## Basisindtægter

Netto renteindtægter falder i 2016 med 34 millioner kroner i forhold til 2015, idet renteindtægterne falder med 61 millioner kroner, mens renteudgifter kun falder med 27 millioner kroner.

Det skyldes det nuværende lavrentemiljø, hvor indlånsrentesatser ikke er reduceret i samme omfang som udlånsrentesatser. Banken imødegår dette i begrænset omfang ved indførelse af negative renter for større indlån fra erhvervs kunder.

Samtidig er renteindtægter af obligationer faldet med 7 millioner kroner i 2016 som følge af markedsituationen.

Banken har i 2016 mærket stor konkurrence på udlånsrentesatser, men har i 4. kvartal 2016 konstateret, at det stort set er lykkedes at fastholde renteniveauet på udlånsrentesatser.

Netto gebyrindtægter udgør 352 millioner kroner i 2016, hvilket er på niveau med 2015, hvor der var en indtægt på 359 millioner kroner. Faldet på 7 millioner kroner skyldes især, at der i 2015 var høj konverteringsaktivitet samt høj aktivitet på investeringsområdet. Konverteringsaktivitet påvirker kurtage, garantiprovision samt lånesagsbehandling.

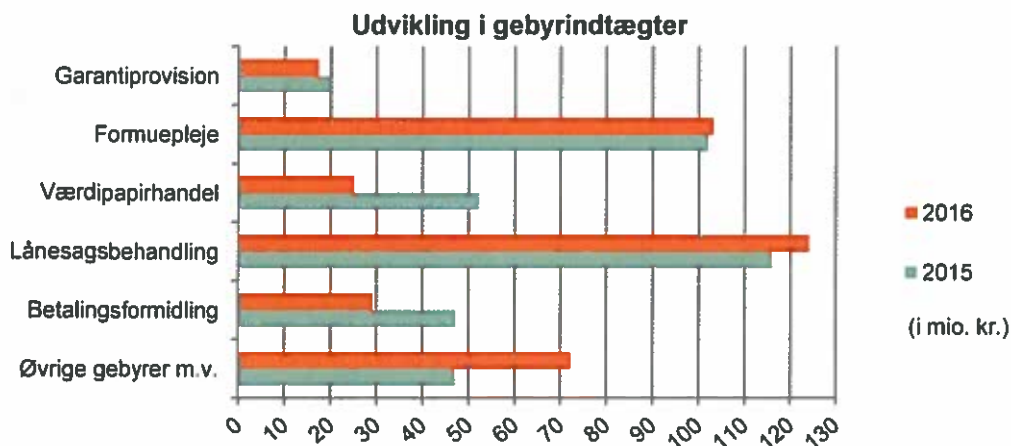
Endvidere har gratis omlægning af realkreditlån i 2016 til lånetyper med lavere bidrag påvirket gebyrindtægter negativt. Modsat har ændrede bidragssatser medført større indtægter.

Formueplejeindtægter er påvirket af bortfald af tegningsprovision på investeringsforeningsbeviser i starten af 2016 samt påvirket af outsourcing-vederlag i mindre omfang for håndtering af opgaver relateret til investeringsforeningsbeviser.

Værdipapirmarkedet har været volatilt i 2016, hvilket skaber usikkerhed og har medført lavere aktivitet på området.

Øvrige gebyrindtægter på pensions- og forsikringsområdet er steget i 2016 som følge af fokus på området og mange kundemøder.

Banken har i 2016 haft andre driftsindtægter mv. på 35 millioner kroner mod 17 millioner kroner i 2015. Andre driftsindtægter mv. er i 2016 påvirket af ekstra indtægter i niveauet 20 millioner kroner som følge af relativt store udbyttebetalinger fra sektoraktier, salg af ejendom samt salg af navnet Nordbank.



# Ledelsesberetning

## Driftsudgifter og -afskrivninger

Driftsudgifter og driftsafskrivninger er reduceret med 10 millioner kroner til 519 millioner kroner i 2016.

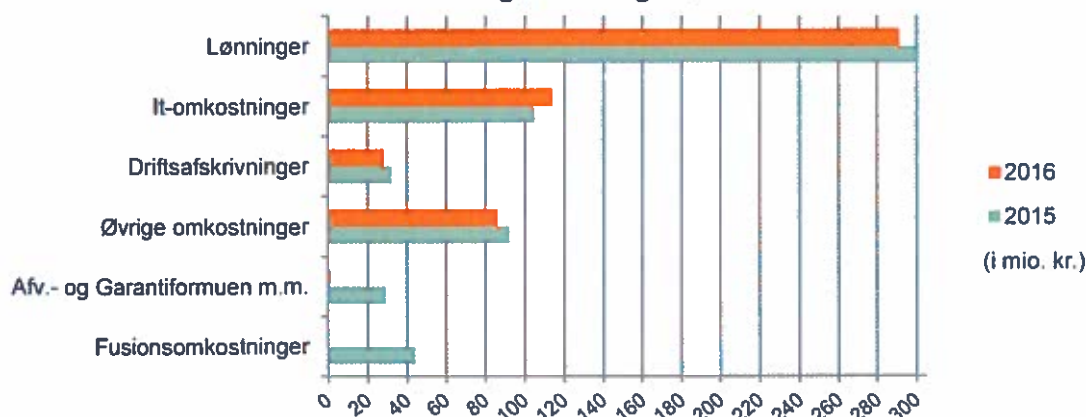
Banken har en besparelse på udgifter til lønninger mv. på 9 millioner kroner i forhold til 2015. Banken har opnået nettobesparelsen ved reduktion i antal medarbejdere som følge af fusionen. Det er en nettobesparelse, idet der er modregnet stigning i lønsumsafgift samt lønstigning som følge af overenskomst og anciennitet.

Der er tilført kompetencer til bankens strategiske områder på blandt andet erhvervsområdet.

Banken har en stigning i it-omkostninger på 9 millioner kroner i 2016 i forhold til året før, hvilket primært skyldes investeringer i udvikling på Bankdata, herunder automatisering af processer ved bolighandel. Disse investeringer vil på sigt give lettelse i de manuelle opgaver hos bankens medarbejdere ligesom investering i robotteknologi medfører effektivisering i banken.

Øvrige omkostninger falder, hvilket i stor udstrækning skyldes synergibesparelser.

Udvikling i driftsudgifter



## Nedskrivninger

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier er reduceret til 163 millioner kroner i 2016 mod 206 millioner kroner i 2015.

Faldet skyldes hovedsageligt en positiv udvikling for dansk erhvervslandbrug. Bankens nedskrivninger er dog fortsat væsentligt påvirket af bankens udlån til mælkeproducenter og svineavlere, og nedskrivninger til disse produktionsgrene påvirker med 125 millioner kroner.

Nedskrivningsprocenten på bankens udlån og garantier udgør 1,0 i 2016 mod 1,4 i 2015.

Bankens akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs udgør i alt 1.203 millioner kroner.

Nedskrivninger uddybes under afsnittet om kreditrisici.

Nedskrivninger på udlån mv. proformaopgjort (beløb i mio. kr.)	2016	2015
Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån mv.	205	270
Nedskrivninger på gruppevis vurderede udlån mv.	7	-11
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>212</b>	<b>259</b>
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	8	8
Endeligt tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	8	5
Indtægtsførte renter på nedskrevne fordringer	49	50
<b>Driftspåvirkning i alt</b>	<b>163</b>	<b>206</b>

# Ledelsesberetning

## Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer mv. påvirker resultatet positivt med 47 millioner kroner i 2016 mod en indtægt på 48 millioner kroner i 2015.

Kursregulering af obligationer har givet en indtægt på 16 millioner kroner i 2016, mens der har været kursgevinster på aktier på 20 millioner kroner. Heraf udgør kursregulering af sektoraktier 15 millioner kroner.

## Foreslået resultatdisponering og konsolidering

Årets resultat efter skat i henhold til overtagelsesmetoden udgør 185 millioner kroner jævnfør side 49.

Bankens ledelse foreslår 40 procent af dette resultat udbetalt som udbytte og dermed 73 millioner anvendt til udbytte og 112 millioner kroner henlagt til egenkapitalen. Egenkapitalen ultimo 2016 udgør herefter 2.758 millioner kroner.

Udbyttebetalingen svarer til 4 kroner per aktie eller 40 procent af aktiekapitalen.

*40 procent i udbytte  
svarende til  
udbytteafkast på 3,5 procent*

## Hovedaktiviteter i Nordjyske Bank

Nordjyske Banks forretningsmodel og -principper bygger på en mission om at være en ambitiøs selvstændig bank, hvor beslutningskraften er placeret i markedsområdet. Banken ønsker at skabe værdi for både privatkunder og erhvervs-kunder samt aktionærer og medarbejdere.

Nordjyske Bank har 423 veluddannede medarbejdere, herunder en række specialuddannede medarbejdere inden for de væsentlige rådgivningsområder. Herudover har banken en lang række kompetente samarbejdspartnere.



Nordjyske Bank har:

- 118.000 privatkunder
- 9.500 erhvervs-kunder
- 45.000 aktionærer
- Forretningsomfang - udlån, garantier, indlån og depotværdier - på 43,3 mia. kroner

Nordjyske Bank tilbyder rådgivning og ekspertise på alle områder inden for betalingsformidling, udlandsforretninger, kreditformidling, bolig, formue, investering, pension og forsikring.

Banken anvender de digitale muligheder til at understøtte kundekontakten og effektivisere processer. Samtidig lægger banken vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder.

# Ledelsesberetning

## Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlag

**Nordjyske Bank: 36,0 procent**

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året

**Nordjyske Bank: 0,9 procent**



Stabil funding ratio skal være < 1,0

**Nordjyske Bank: 0,57**

Ejendomseksponering før nedskrivninger skal være < 25 procent af udlån og garantier

**Nordjyske Bank: 11,4 procent**

Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent

**Nordjyske Bank: 150,9 procent**

Finanstilsynet har fastsat grænseværdier på særlige risikoområder, og pengeinstitutterne bør som udgangspunkt ligge inden for de angivne værdier. Der er fem pejlemærker, som udgør en "Tilsynsdiamant".

Som det fremgår af ovenstående illustration, har Nordjyske Bank en god margin til de fastsatte grænseværdier.

Finanstilsynet indfører et nyt pejlemærke pr. 1. januar 2018, hvor de ønsker de 20 største eksponeringer opgjort. Summen heraf udgør 151 procent set i forhold til bankens egentlige kernekapital ultimo 2016 og er dermed under grænsen på 175 procent.

## Finanstilsynet

Nordjyske Bank offentliggjorde den 3. november 2016 en redegørelse fra Finanstilsynet efter gennemførelse af ordinær undersøgelse i maj-juni 2016 og redegørelsen blev omtalt i kvartalsrapporten pr. 30. september 2016.

Banken vurderer redegørelsen tilfredsstillende, idet Finanstilsynet i redegørelsen blandt andet konkluderede:

- Undersøgelsen gav ikke anledning til memoskrivninger
- Banken har en bedre bonitet blandt de største eksponeringer i forhold til sammenlignelige pengeinstitutter

Bankens opgjorte solvensbehov tog højde for bankens risici.

Undersøgelsen påvirker således ikke bankens resultat for 2016, hvilket er meget positivt.

Nordjyske Bank er ikke overrasket over, at redegørelsen indeholder påbud, idet sammenlægning af Nordjyske Bank og Nørresundby Bank ikke var afsluttet på undersøgelsestidspunktet med tilpasning af alle retningslinjer og processer. Banken har nu tilpasset sine retningslinjer og indrettet sig efter Finanstilsynet påbud.

Banken har i løbet af 2016 været i dialog med Finanstilsynet som led i flere tværgående undersøgelser og temaundersøgelser hos Finanstilsynet.

De offentliggjorte redegørelser siden 2010 er tilgængelige på bankens hjemmeside [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

# Ledelsesberetning

## 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 14 i denne årsrapport samt i Risikorapport 2016, der er tilgængelig på bankens hjemmeside på [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

Det er bankens overordnede holdning, at banken kun påtager sig risici, som banken har de kompetencemæssige ressourcer til at styre.

Det er et naturligt element i bankens forretning at tage risici, hvorfor risikostyring tilsvarende er et naturligt og centralt element i banken. Kreditrisici er det væsentligste risikoområde.

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

## Kreditrisici

Kreditnøgletal	2016	2015
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,1
Årets udlånsvækst i procent *)	0,9	- 0,5
Summen af store eksponeringer i pct. af det justerede kapitalgrundlag	36,0	27,5
Årets nedskrivningsprocent *)	1,0	1,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent *)	7,4	7,4

*\* beregnet på proformata*

Banken har en udlånsgearing på 3,9 ultimo 2016 mod 4,1 ultimo 2015. Den lave udlånsgearing betyder, at banken med den nuværende kapital har et godt grundlag for udlånsvækst.

Gearingsgraden i henhold til CRR-forordningen beregnes som kernekapitalen efter fradrag i forhold til de samlede eksponeringer. Gearingsgraden udgør 9,4 procent ultimo 2016 mod 9,2 procent ultimo 2015. Bankens mål er minimum 5,5 procent.

Gearingsgraden har til mål at undgå overdreven gearing og opgøres i henhold til CRR-forordningen. Opgørelsen er specificeret i Risikorapport 2016.

Nordjyske Banks forretningsmodel og kreditpolitik indebærer en passende forsigtig risikoprofil på kreditområdet. Kreditpolitikken sætter rammerne for bankens kreditrisici og sikrer et afbalanceret forhold mellem indtjening og risici.

Det betyder bl.a.

- at banken ikke ønsker enkelteksponeringer, der er så store, at tab herpå kan true bankens eksistens
- at bankens kreditrisikoprofil er fastlagt med udgangspunkt i de områder, hvor banken er fysisk repræsenteret
- at kreditbehandlingen skal sikre, at banken kun tager kalkulerede kreditrisici

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

Styring af bankens kreditrisici foretages overordnet af Kredit, som har ansvar for at sikre, at bankens kreditpolitik efterleveres i organisationen bl.a. ved fastsættelse af rammerne omkring kreditbehandling samt overvågning af og opfølgning på eksponeringer.

Der udøves løbende kreditkontrol fra centralt hold på bankens afdelinger og udvalgte risikoområder med henblik på kontrol af kreditrisici og styrkelse af medarbejdernes kreditkompetencer ved sparring.

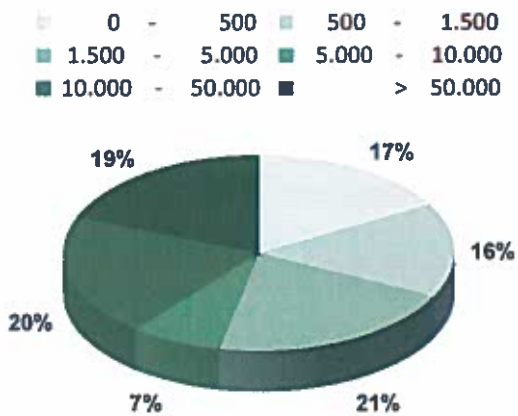
Banken har nedsat en kreditkomité - bestående af et medlem af direktionen, den ansvarlige for kreditkomitéen og områdedirektørene. Kreditkomitéens opgaver er bevilling af og indstilling til bestyrelsen af større eksponeringer.

*Risikorapport 2016 findes på  
bankens hjemmeside*

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

# Ledelsesberetning

## Udlån og garantier fordelt på størrelse



Nordjyske Bank er meget opmærksom på koncentrationsrisici, herunder store eksponeringer, der kan udgøre en større kreditrisiko end mange små eksponeringer. Derfor må den usikrede del af enkelt-eksponeringer som hovedregel maksimalt udgøre 5 procent af bankens justerede kapitalgrundlag.

Banken har en størrelse og et kapitalgrundlag, hvor det er muligt for banken at have flere større eksponeringer.

Over 60 procent af bankens enkelteksponeringer opgjort som udlån og garantier er under 10 millioner kroner, mens 20 procent ligger mellem 10-50 millioner kroner. Bankens kreditrisici er således koncentreret på mindre eksponeringer.

Nordjyske Bank har med tilfredshed noteret, at Finanstilsynet i 2016 konkluderede, at banken har en bedre bonitet blandt de største eksponeringer i forhold til sammenlignelige pengeinstitutter.

## Udlån i fremmed valuta

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 erhvervs kunder med god kreditrating.

Banken har kun i begrænset omfang udlån i fremmed valuta. Udlån i fremmed valuta udgør ultimo 2016 godt 6 procent af det samlede udlån. Heraf udgør udlån i EUR godt 4 procent af de samlede udlån.

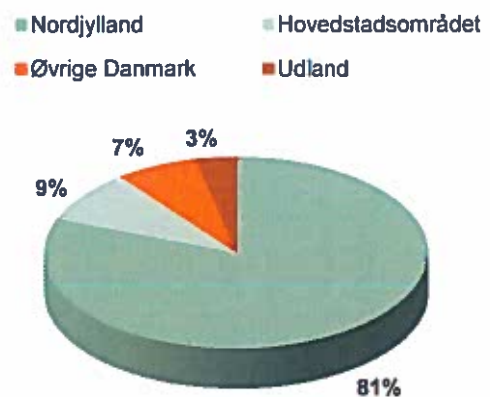
Der vurderes at være en begrænset valutarisiko på udlån.

## Geografisk fordeling

90 procent af de samlede udlån og garantier er ydet til kunder i de geografiske områder, hvor banken er fysisk repræsenteret.

Udlån og garantier i det primære markedsområde i Nordjylland udgør 81 procent, mens udlån og garantier i Hovedstadsområdet, hvor Nordjyske Bank har en afdeling, udgør 9 procent.

En væsentlig del af bankens udlån og garantier i udlandet udgøres af udlån til planteavl i EU. Der er tale om eksponeringer, hvor der vurderes at være en meget begrænset tabsrisiko, hvilket er beskrevet yderligere på side 21.





# Ledelsesberetning

## Kreditrating

Banken anvender en kreditratingmodel som en integreret del af kreditbevilling og kreditstyring. Ratingmodellen er mere specificeret end Finanstilsynets model, men kan afstemmes herved og tilpasses løbende ud fra vejledninger fra Finanstilsynet.

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

Nordjyske Bank vurderer, at både privatkunder og erhvervs-kunder i en række brancher har en positiv udvikling. Der er dog nogle kunder, hvor det tager tid at komme ovenpå efter kriseår.

I bankens kreditportefølje er der nogle udlån og garantier, som har udfordringer, men det er samtidigt væsentligt at bemærke, at 82 procent er uden svaghedstegn.

Banken ønsker udlånsvækst og har derfor stor opmærksomhed på nye erhvervs- og privatkunder, hvor der kan registreres en tilfredsstillende kreditrating. Ved tilgang af kunder laves løbende overvågning og kontrol med blandt andet fastsættelse af kreditrating.

Eksponeringer med visse eller væsentlige svagheder og eksponeringer med OIV udgør 18 procent i 2016 mod 17 procent i 2015. Der er både kunder, som har udfordringer og kunder, som har behov for gode markedsvilkår i en længere periode, før deres indtjening og kapital er forbedret tilstrækkeligt.

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

### Fordeling af udlån og garantier efter kreditrating

	2016		2015	
	(i mio. kr.)	(i procent)	(i mio. kr.)	(i procent)
God bonitet	3.489	23 %	2.904	21 %
Normal bonitet	4.192	28 %	4.489	32 %
Lidt forringet bonitet	4.688	31 %	4.285	30 %
Visse svagheder	551	4 %	466	3 %
Væsentlige svagheder, men uden OIV	1.047	7 %	647	5 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	1.078	7 %	1.218	9 %
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>15.045</b>	<b>100 %</b>	<b>14.009</b>	<b>100 %</b>

# Ledelsesberetning

## Brancherisici

Udlån fordelt på sektorer (beløb i mio. kr.)	2016	2015
Erhverv	6.405	6.351
Private	4.417	4.378
Offentlige myndigheder	0	0
<b>Udlån i alt</b>	<b>10.822</b>	<b>10.729</b>

Nordjyske Banks samlede udlån udgør 10,8 milliarder kroner ultimo 2016 og stiger med cirka 100 millioner kroner i forhold til året før, hvilket svarer til knap 1 procent.

Som nævnt under afsnittet "Udvikling i forretningsomfang" skal dette ses i sammenhæng med, at der er en årlig ordinær afvikling på 800 millioner kroner. Herudover har banken i 2016 registreret, at en del kunder har indfriet lån ekstraordinært på baggrund af forbedret økonomi.

Stigning i udlån er fordelt ligeligt mellem udlån til private og til erhverv.

Banken har stillet garantier for 4.223 millioner kroner ultimo 2016, hvilket er en stigning på 943 millioner kroner siden ultimo 2015, hvor garantier androg 3.280 millioner kroner. Stigningen skyldes blandt andet garantier for realkreditlån.

Udlån og garantier er samlet steget med godt 1 milliard kroner i løbet af 2016 svarende til 7 procent.

Fordeling af udlån og garantier pr. 31.12.2016



Udlån og garantier er ultimo 2016 fordelt med 56 procent til erhverv og 44 procent til privatkunder.

Bankens mål er minimum 35 procent udlån og garantier til private kunder, idet risikoen på privatsegmentet vurderes at være mindre end på erhvervssegmentet. Der er således gode muligheder for vækst på både erhvervs- og privatkundesegmentet.

Privatkunders økonomiske situation påvirkes især ved skilsmisse, arbejdsløshed og lignende situationer, der kan tvinge til hussalg. Banken registrerer fortsat begrænsede tabssignaler på privatkunder.

Udviklingen i beskæftigelsen i 2016 har været positiv i Nordjylland, og ledigheden er faldet. Ikke mindst i Aalborg har væksten i beskæftigelsen været høj. Inden for byggefag kan der allerede konstateres mangel på arbejdskraft, hvilket forventes at blive en udfordring i de kommende år, hvor der fortsat er mange store byggeprojekter.

Der har i 2016 været stigende boligpriser for såvel villa og rækkehuse som for ejerlejligheder. Det er meget positivt, at det er en række byer og kommuner i Nordjylland, som har haft stigende boligpriser de seneste år.

Set ud fra en risikobetragtning er det fordelagtigt, at boliger i Nordjylland har haft mindre prisudsving end andre områder af landet både før og efter krisen.

De stigende boligpriser har også positiv effekt på friværdien af boliger. Over 85 procent af bankens formidlede lån hos Totalkredit har en belåning under 60 procent af den teknisk beregnede værdi af ejendommene. Dette viser, at der er en del friværdi, og samtidig har banken begrænsede udfordringer med ejendomme, som bliver teknisk overbelånte.

53 procent af bankens kunder betaler fast rente på lånene hos Totalkredit og 52 procent betaler afdrag, hvilket banken vurderer positivt ud fra en risikobetragtning. Dette er en højere andel af lån med fast rente og afdrag end gennemsnittet af lån hos Totalkredit.

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

# Ledelsesberetning

Fordeling pr. 31. december 2016 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og underkurs	I %	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Planteavl	607	20	3 %	587	7
Mælkeproducenter	445	213	48 %	232	54
Svineavl	637	252	40 %	385	71
Pelsdyravl	107	9	8 %	98	4
Dansk erhvervslandbrug i alt	1.796	494	28 %	1.302	136
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) mv.	883	17	2 %	866	0
Landbrug mv. i alt	2.679	511	19 %	2.168	136
Fast ejendom	1.738	130	8 %	1.608	15
Øvrige erhverv	5.023	282	6 %	4.741	27
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.440</b>	<b>923</b>	<b>9 %</b>	<b>8.517</b>	<b>178</b>
Private	6.808	226	3 %	6.582	27
Offentlige myndigheder	0	0	0 %	0	0
	<b>16.248</b>	<b>1.149</b>	<b>7 %</b>	<b>15.099</b>	<b>205</b>
Gruppevise nedskrivninger		54		-54	7
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet					8
Indgået på tidligere afskrevne fordringer, renter mv.					57
<b>I alt</b>	<b>16.248</b>	<b>1.203</b>	<b>7 %</b>	<b>15.045</b>	<b>163</b>

Nordjyske Banks forretningsmodel og kreditpolitik sætter rammene for bankens branchekoncentrationer ved følgende grænser for brancheeksponering opgjort efter nedskrivninger og værdireguleringer:

- Den samlede eksponering til erhverv under ét må maksimalt udgøre 65 procent af bankens udlån og garantier
- Udlån og garantier til landbrug, jagt og skovbrug inkl. landbrug i udlandet må maksimalt udgøre 16 procent af bankens udlån og garantier
- Udlån og garantier til fiskeri må maksimalt udgøre 4 procent af bankens udlån og garantier
- Udlån og garantier til erhvervsbranchen fast ejendom må maksimalt udgøre 16 procent incl. almenyttigt boligbyggeri
- Udlån og garantier til øvrige brancher må for hver branchegruppe maksimalt udgøre 9 procent af bankens udlån og garantier.

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

Det er samtidigt ledelsens vurdering, at der er en passende spredning på brancher.

Danmarks Statistik samler landbrugs- og fiskeri-erhverv i én gruppe, men da de to erhverv reguleres efter forskellige regler og har forskellige konjunkturforskel, opdeler banken disse eksponeringer i dansk erhvervslandbrug, fiskeri og planteavl i EU mv. med henblik på at skabe bedre styring og indsigt.

Fiskerierhvervet har en stor og positiv betydning for bankens markedsområde, idet der er mange virksomheder relaterede hertil. Det er samtidig et erhverv, som påvirkes meget af det fiskeripolitiske klima, og det er vigtigt for banken at have erfaring og kompetencer inden for dette specielle område. Udlån og garantier til dette erhverv udgør 2 procent af bankens samlede udlån og garantier.

Fiskeribranchen har generelt haft tilfredsstillende resultater i 2016 som følge af positivt niveau for afregningspriser, mængde samt lave brændstofpriser. Branchen er meget afhængig af fiskeriaftaler og reguleringer på forskellige områder.

Eksponeringer mod dansk erhvervslandbrug samt mod ejendomsbranchen uddybes efterfølgende.

*Der er reserveret nedskrivninger mv. på 43 procent af udlån og garantier til animalsk produktion*

# Ledelsesberetning

## Landbrugseksponering

---

Landbrugserhvervet er en betydningsfuld branche i bankens primære markedsområde. Nordjyske Bank har gennem mange år haft en forholdsvis stor landbrugseksponering, og banken ønsker fortsat at være en attraktiv samarbejdspartner for landbruget.

Banken har ultimo 2016 udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug på 8,7 procent af bankens samlede udlån og garantier. Dette svarer til 1.302 millioner kroner efter nedskrivninger.

Der er reserveret nedskrivninger, hensættelser og underkurs på 494 millioner kroner, hvilket svarer til, at banken har nedskrevet 27,5 procent herpå.

Til den animalske produktion har banken udlån og garantier på 617 millioner kroner efter nedskrivninger. Nedskrivninger udgør 465 millioner kroner, hvilket svarer til 43 procent.

Erhvervet har gennem nogle år været udfordret og Nordjyske Banks udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug har påvirket bankens nedskrivninger væsentligt i de senere år.

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

SEGES vurderede medio januar 2017, at der fortsat er lysere udsigter for landbruget, idet priserne er ved at rette sig efter en længere periode med meget lave priser.

Dette er dog en bred betragtning, idet der er stor spredning mellem landbrugene - både mellem de forskellige produktionsgrene og mellem bedrifterne i de enkelte produktionsgrene.

Landbrugserhvervet udfordres af flere forhold. Især planteavl har været påvirket af rammevilkår og landbrugspakker, mens ikke mindst lave afregningspriser har ramt den animalske produktion.

Den udenlandske efterspørgsmål - eller mangel herpå - har påvirket afregningspriserne på mælk og svin de seneste år, hvilket både kan henføres til Ruslands importstop for fødevarer fra EU, opbremsningen i efterspørgslen efter mælkeprodukter fra Kina samt en stor global produktion af fødevarer. SEGES konstaterer nu både stigende efterspørgsel fra Asien og fald i produktionen af fødevarer i nogle lande.

Økologisk mælkeproduktion har de seneste år haft højere indtjening, men det skal tages med i betragtningen, at omlægningen og produktionen kan være udfordrende. Bankens mælkeproducenter producerer hovedsageligt konventionel mælk.

SEGES opgør blandt andet det gennemsnitlige driftsresultat efter ejerløn for konventionelle mælkeproducenter. Både realiseret driftsresultat i 2015 og forventet driftsresultat i 2016 ligger i niveauet minus 550-600.000 kroner.

For 2017 forventes positivt driftsresultat i niveau 650.000 kroner, mens 2018 forventes at bidrage med 250.000 kroner, hvilket skyldes større usikkerhed om prisniveau.

Der er tale om gennemsnitlige tal. Den bedste tredjedel af producenterne forventes at få et nulresultat i 2016, mens den laveste tredjedel forventes at få et negativt driftsresultat i 2016 i niveau 1.300.000 kroner.

Svineavlere er positivt påvirket af stor efterspørgsel fra især Kina, hvilket har medført højere afregningspriser. For 2018 har SEGES dog indregnet fald i noteringsprisen.

Driftsresultaterne for svineavlere forventes væsentlig forbedret i 2016 til et positivt driftsresultat på cirka 60.000 kroner efter ejerløn mod et negativt driftsresultat sidste år på cirka 550.000 kroner.

I 2017 forventes positivt driftsresultat i niveau 400.000 kroner, mens 2018 forventes at vise negativt resultat på knap 200.000 kroner.

Også for svineavlere er der stor spredning mellem driftsresultaterne. Den bedste tredjedel af smågriseproducenter forventes i 2016 at få et positivt driftsresultat på 1.425.000 kroner, hvor slagtesvineproducenter forventes at få positivt driftsresultat på cirka 375.000 kroner. Den laveste tredjedel af begge typer svineavlere forventes i 2016 at få negativt driftsresultat i niveau 800.000 kroner.

Planteavlere har været mindre udfordret de senere år, men i 2016 er de ramt af lave udbytter og lavere afregningspriser. Derfor ventes driftsresultatet i 2016 at blive negativt med cirka 70.000 kroner, mens 2017 forventes at ligge på nul og 2018 ikke meget bedre.

Nordjyske Bank oplever dog ikke planteavlere udfordret i væsentlig omfang, og der er fornuftige økonomiske forhold. Det skal bemærkes, at der er store udsving mellem afgrøderne og resultaterne.

Samtidig skal bemærkes, at ovennævnte driftsresultater alle er før investeringer og konsolidering.

Generelt ser banken en stor spredning mellem resultaterne. Der er fortsat mange landbrug, der leverer gode resultater, mens andre er udfordret af høj gældssætning og lav effektivitet.

# Ledelsesberetning

Fordeling af udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug efter kreditrating	2016		2015	
	(i mio. kr.)	(procent)	(i mio. kr.)	(procent)
God bonitet	111	9 %	78	6 %
Normal bonitet	192	15 %	157	12 %
Lidt forringet bonitet	164	12 %	396	30 %
Visse svagheder	116	9 %	19	2 %
Væsentlige svagheder, men uden OIV	225	17 %	200	15 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	494	38 %	460	35 %
<b>Udlån og garantier til i alt</b>	<b>1.302</b>	<b>100 %</b>	<b>1.310</b>	<b>100 %</b>

Bankens udlån til dansk erhvervslandbrug vises ovenfor fordelt efter rating.

Heraf fremgår, at 64 procent af udlån og garantier efter fradrag af nedskrivninger har svaghedstegn eller OIV.

For dansk erhvervslandbrug med OIV, hvor det ikke forventes, at bedriften på kortere eller længere sigt skal ophøre med landbrugsdrift, er der i nedskrivningsberegningerne indregnet betalingsstrømme fra driften i niveauet 57 millioner kroner.

Hvis de nuværende forbedrede afregningspriser fortsætter, og landbrugets vilkår generelt fastholdes, vil en del landbrugseksponeringer over tid forbedre deres rating som følge af bedre kapitalforhold.

Ratingfordelingen viser samtidig, at cirka en fjerdedel af bankens landbrugseksponeringer har normal eller god bonitet. Der er fortsat landbrug, der både har gode indtjenings- og kapitalforhold.

## Udlån til planteavl i EU

Nordjyske Bank har udlån til planteavl i EU på under 3 procent af bankens udlån og garantier. Disse udlån vurderes at have en meget begrænset tabsrisiko for banken, idet de er sikret ved første prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med garanti fra Eksport Kredit Fonden. Desuden er debitorenes soliditet over 45 procent.

## Solvensbehov og stresstest

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

Ved bonitetsklassifikation af landbrug tager banken blandt andet udgangspunkt i en pris på 145.000 kroner pr. hektar på dyrkbart jord i Vendsyssel, svarende til Finanstilsynets udmelding om jordpris i Vendsyssel.

En reduktion på 10 procent af værdien af de sikkerheder, der indgår i bankens nedskrivningsberegninger på landbrugseksponeringer med OIV, vil medføre yderligere nedskrivninger i niveauet 43 millioner kroner.

Banken har nedskrivninger mv. på 494 millioner kroner til dansk erhvervslandbrug. Herudover solvensreserverer banken kapital til eksponeringer med dansk erhvervslandbrug til værdiregulering af sikkerheder og til tab som følge af almindelige driftsproblemer samt den aktuelle landbrugskrise på 276 millioner kroner.

Nordjyske Bank stresstester løbende bankens eksponeringer. Stresstest ultimo 2016 af hele bankens landbrugsportefølje viser, at landbrugets aktuelle vanskeligheder ikke kan true banken. Hvis banken taber hele blancoandelen på alle landbrugseksponeringerne, vil banken fortsat have en kapitalprocent over solvensbehovet. Det skal bemærkes, at det ikke er et sandsynligt scenarie efter bankens opfattelse. Der er en stor andel af porteføljen, som er uden svagheder.

# Ledelsesberetning

## Ejendomseksponering

Nordjyske Bank har udlån og garantier til ejendomsbranchen på 10,7 procent af de samlede udlån og garantier. Heraf kan en væsentlig andel relateres til Aalborg, hvor der er høj aktivitet med boligbyggeri. Udlån til den almennyttige sektor udgør i niveau 25 procent af bankens eksponering til denne branche.

Banken har i stort omfang medvirket ved ejendomsfinansieringen i både den almennyttige- og den private boligsektor.

Nordjyske Bank ønsker fortsat at være en del af de mange byggeprojekter i bankens område. Det er derfor vigtigt, at der er gode muligheder for den langsigtede finansiering og tilfredsstillende, at pensionskasser såsom PFA og Læremes Pensionskasse investerer i boligbyggeri i Aalborg.

Dansk Byggeri har lavet en analyse, som viser forventet vækst i indbyggerantallet i Nordjylland frem mod 2025 på godt 19.000, hvilket skaber behov for 12.000 nye boliger. Alene i Aalborg vurderes der behov for knap 8.000 boliger frem mod 2025.

Der er fortsat en positiv prisudvikling for boliger i Nordjylland, og især i Aalborg har priserne været stigende, og der har været større omsætning og kortere liggetid på både ejerlejligheder og villaer.

## Øvrige risici

### Renterisiko

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

Bankens renterisiko er opgjort til 1,0 procent af kemekapitalen efter fradrag pr. 31. december 2016.

Den primære renterisiko er knyttet til bankens beholdning af obligationer, som er relateret til bankens likviditetsstyring, samt til fastrenteindlån.

Obligationsbeholdningen er disponeret under hensyntagen til det volatile marked, således der tages hensyn til renterisiko. Herved lever banken op til sin målsætning om en meget begrænset renterisiko.

Bankens renterisiko styres og overvåges dagligt af FinansCentret, mens kontrol og rapportering om renterisiko til bestyrelse og direktion foretages af Økonomi.

### Markedsrisiko

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

FinansCentret har ansvaret for overholdes af grænserne, der kontrolleres og rapporteres løbende fra Økonomi til bestyrelse og direktion.

### Likviditets- og fundingrisiko

Nordjyske Banks likviditets- og fundingrisiko skal være forsvarlig og skal lønsomt understøtte bankens forretningsmodel. Dette 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 til enhver tid har tilstrækkelig likviditetsoverdækning til at leve op til målsætningen - både aktuelt 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 styres i FinansCentret og kontrolleres, budgetteres og rapporteres løbende fra Økonomi til bestyrelse og direktion, hvorved banken sikrer sig, at de fastsatte grænser for likviditetsrisikoen overholdes.

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

# Ledelsesberetning

## Likviditet

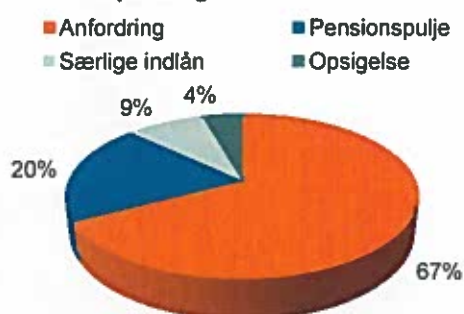
Indlån/udlån (beløb i mio. kr.)	2016	2015
Indlån	15.838	14.975
Udlån	10.822	10.729
<b>Indlånsoverskud</b>	<b>5.016</b>	<b>4.246</b>

Nordjyske Bank ønsker at finansiere udlån med ordinære indlån fra kunder og egenkapital.

Den nuværende markedssituation med fortsat høj opsparingslyst og tilbageholdende udlåns efterspørgsel medfører, at banken har et indlånsoverskud på 5.016 millioner kroner og dermed en meget komfortabel likviditetssituation.

Indlånsoverskuddet er i 2016 påvirket af en høj indlånssstigning og mindre udlånssstigning, hvilket har medført en stigning i indlånsoverskuddet på 770 millioner kroner over det seneste år.

### Indlån fordelt på kategorier:



Bankens indlån er stabile og ordinære. Knap 83 procent af indlånene er dækket af Garantiformuen.

Der 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.

### LCR

LCR-kravet betyder, at banken skal have tilstrækkelige højlikvide aktiver til at kunne modstå 30 dages likviditetsstress.

Der er gradvise indfasningsregler, hvilket betyder, at banken skal opfylde 70 procent ultimo 2016, hvilket er stigende indtil 100 procent primo 2018. Likviditetsnøgletallet LCR kan ultimo 2016 opgøres til 273 procent.

### § 152-likviditet

Bankens aktuelle likviditet opgjort i henhold til Lov om Finansielle Virksomheder § 152 er meget komfortabel med en overdækning på 151 procent, svarende til 3.114 millioner kroner.

Likviditeten opgjort i henhold til dette lovkrav udgør ultimo 2016 i alt 5.177 millioner kroner, der er fordelt på:

- 327 mio. kroner i kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i Danmarks Nationalbank
- 66 mio. kroner i fuldt ud sikre og likvide anfordrings-tilgodehavender i kreditinstitutter
- 690 mio. kroner i indskudsbeviser
- 3.070 mio. kroner i sikre, letsælgelige børsnoterede værdipapirer
- 1.024 mio. kroner i andre sikre letsælgelige ubelånte værdipapirer (pujjeaktiver)

### Stabil funding

Banken har en "egenlikviditet" i form af indlån og egenkapital, der ultimo 2016 udgør 18.596 millioner kroner, hvilket svarer til et likviditetsoverskud på 7.774 millioner kroner i forhold til udlån.

Bankens funding incl. efterstillet kapital udgør som anført i tabel nedenfor 18.868 millioner kroner. Udlån i forhold til funding giver en funding ratio på 0,57 ultimo 2016.

Det er et lille fald i forhold til året før, hvilket skyldes indlånssstigningen og er likviditetsmæssigt positivt.

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	2016	2015
Udlån	10.822	10.729
Egenkapital	2.758	2.617
Indlån	15.838	14.975
Efterstillet kapitalindskud	272	271
<b>Funding</b>	<b>18.868</b>	<b>17.863</b>
Overskud	8.046	7.134
Funding ratio	0,57	0,60

Det er således ledelsens opfattelse, at Nordjyske Bank har en meget tilfredsstillende likviditetssituation.

# Ledelsesberetning

## Kapitalforhold

Kapitalprocenten udgør 16,4 ultimo 2016, og kernekapitalprocenten udgør 14,4.

Kapitalgrundlaget består primært af egenkapital og derudover af efterstillet kapital, som blev optaget i forbindelse med køb af Nørresundby Bank.

Banken er væsentlig påvirket af både goodwill og kunderelationer samt ejerskabet af sektoraktier, hvilket samlet medfører et fradrag i kapitalgrundlaget på 732 millioner kroner ultimo 2016.

Ledelsen vurderer, at bankens kapitalforhold er solide og er samtidig opmærksom på fremtidig kapitalbehov. Banken vurderes over de kommende år at blive påvirket af IFRS 9 regler i forhold til nedskrivninger på udlån mv. og forventeligt af NEP/MREL-krav i forhold til kapital og funding som følge af dansk implementering af BRRD direktiv fra EU samt af indfasning af gældende kapitalkrav.

Reguleringen er ikke fastlagt, men banken er opmærksom herpå i sine dispositioner. IFRS 9 regler er uddybet under anvendt regnskabspraksis i denne årsrapport.

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 basisindikator metode.

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

### Det individuelle solvensbehov

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,1 procent ud fra opgørelse af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 1.353 millioner kroner.

Ultimo 2016 er der indfaset 0,625 procentpoint af kravet til kapitalbevaringsbufferen, hvilket betyder, at det samlede kapitalkrav kan opgøres til 1.437 millioner kroner, svarende til 10,7 procent.

Nordjyske Bank har et kapitalgrundlag på 2.201 millioner kroner og en kapitalprocent på 16,4.

Dette svarer til en overdækning på 848 millioner kroner eller 6,3 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov.

Set i forhold til det samlede kapitalkrav har banken en samlet kapitalmæssig overdækning på 764 millioner kroner, svarende til 5,7 procentpoint.

Kapitalgrundlag / Risikovægtede eksponeringer (beløb i mio. kr.)	2016	2015
Egenkapital	2.758	2.617
Fradrag af		
- foreslået udbytte samt uudnyttet andel af ramme til køb af egne aktier	89	58
- goodwill og kunderelationer *	420	437
- forsigtig værdiansættelse	5	4
- kapitalandele i finansielle virksomheder	312	326
- øvrige investeringer i finansielle virksomheder	3	0
Tillæg af efterstillet kapital	272	271
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.201</b>	<b>2.063</b>
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>13.453</b>	<b>12.393</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>14,4</b>	<b>14,5</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,4</b>	<b>16,6</b>

\* beregningsmetoden vedrørende indregning af immaterielle aktiver er ændret jfr. side 53

Oplysninger om kapitalforhold findes i Risikorapport og Solvensrapport på bankens hjemmeside [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk)

Banken anvender kreditreservationsmetoden – også kaldet 8+ metoden – i henhold til Finanstilsynets vejledning.

Oplysninger om tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov fremgår af bankens solvensrapport, der findes på bankens hjemmeside på [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).



# Ledelsesberetning

## Datterselskab

Nordjyske Bank har et datterselskab, idet banken ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S.

Datterselskabets resultat for 2016 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 11,5 millioner kroner, svarende til 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 2016, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2016.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Garantiformuen (tidl. Indskydergarantifonden) må imødesee i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen andrager 1,08 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 - de såkaldte sektoraktier - som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter mv., 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

## Regnskabsafslæggelsesprocessen

---

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

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 regnskabsafslæggelsen undgås.

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

### Kontrolmiljø

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

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Overholdelse indskræmpes 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 regnskabsafslæggelsen.

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

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 regnskabsafslæggelsesprocessen.

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.

## Whistleblower-ordning

---

Nordjyske Bank har i henhold til gældende regler etableret en whistleblower-ordning, hvor bankens medarbejdere anonymt via uafhængig kanal kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering begået af banken, herunder bankens medarbejdere, direktion eller medlemmer af bestyrelsen.

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden

Årsregnskabet resultatopgørelse, balance, noter mv. pr. 31. december 2016 med sammenlignings-tal for 2015 er i det efterfølgende årsregnskab udarbejdet efter de gældende regler i henhold til overtagelsesmetoden.

I de følgende afsnit kommenteres resultatopgørelse og balance ultimo 2016 i henhold til overtagelsesmetoden.

Konsekvensen ved anvendelse af denne metode var i 2015 blandt andet, at Nørresundby Banks driftsresultater for januar og februar 2015 alene indgik i de overtagne værdier, samt at Nørresundby Banks driftsresultat for marts 2015 kun indgik som et enkelt beløb i Nordjyske Banks resultatopgørelse pr. 31. december 2015 under posten "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

## Resultatopgørelsen viser følgende i hovedtræk

- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 933,6 mio. kroner i 2016 mod 837,5 mio. kroner i 2015. Stigningen på 96,1 mio. kroner skyldes primært, at regnskabstal for Nørresundby Bank kun indgik i 2.-4. kvartal 2015.
- Kursreguleringerne er positive med 46,5 mio. kroner i 2016. Der er en positiv kursregulering på aktier mv. på 20,2 mio. kroner og en positiv kursudvikling på obligationer på 16,5 mio. kroner.
- Udgifter til personale og administration udgør 490,6 mio. kroner i 2016. Samme regnskabspost var i 2015 påvirket af, at Nørresundby Banks tal ikke indgik i 1. kvartal 2015 samt af, at der indgik fusionsomkostninger heri.
- Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 0,0 mio. kroner i 2016. En indtægt på denne post i 2015 var primært udtryk for driftsresultat for marts 2015 i Nørresundby Bank, som blev bogført her.
- Nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 244,8 mio. kroner. Posten er påvirket af, at tilbageførsler af nedskrivninger på udlån fra Nørresundby Bank indgår under renteindtægter, hvilket er korrigeret i proforma opgørelsen jfr. opgørelsen på næste side.
- Resultat før skat udgør 228,1 mio. kroner og resultat efter skat udgør 184,9 mio. kroner i året 2016.

## Balancen viser følgende i hovedtræk

- Den samlede balance pr. 31. december 2016 udgør 19,4 mia. kroner mod 18,7 mia. kroner sidste år. Stigningen kan primært henføres til indlånstigning og som følge heraf øget overskudslikviditet placeret i obligationer m.m.
- Bankens udlån udgør 10,8 mia. kroner ultimo 2016 og indlån udgør 15,8 mia. kroner.
- Goodwill og kunderelationer indgår under posten immaterielle aktiver med 455 mio. kroner.
- Efterstillet kapitalindskud (Tier 2) udgør 271,8 mio. kroner og blev optaget som led i finansieringen af købsprisen for Nørresundby Bank.
- Nordjyske Banks aktiekapital andrager 183.645.150 kroner. Egenkapitalen udgør 2,76 mia. kroner ultimo 2016, hvilket er en stigning på 141 mio. kroner siden ultimo 2015.
- De samlede eventualforpligtelser udgør 4,2 mia. kroner pr. 31. december 2016 mod 3,3 mia. kroner pr. 31. december 2015.

# Ledelsesberetning

## Anvendte opgørelsesmetoder og alternative resultatmål

### Proforma opgørelse

Nordjyske Bank fusionerede med Nørresundby Bank med virkning fra 31. marts 2015.

Nordjyske Bank overtog Nørresundby Bank den 27. februar 2015, og bankerne blev fusioneret den 31. marts 2015.

Regnskabsmæssigt medfører dette, at Nørresundby Banks driftsresultat for marts måned alene må indgå, som en enkelt post i Nordjyske Banks driftsresultat for 1. kvartal 2015, mens Nørresundby Banks resultat for januar og februar 2015 indgik i Nørresundby Banks egenkapital på overtagelses-tidspunktet.

Endvidere blev fusionen gennemført efter den såkaldte overtagelsesmetode. Den betalte merværdi for aktiver indregnes som goodwill i balancen. Sammenligningstal for resultat- og balanceposter samt nøgletal i årsregnskabet 2015 og tidligere omfatter ikke tal fra Nørresundby Bank før sammenlægningen.

Det er ledelsens opfattelse, at en rapportering, hvor resultat- og balanceposter er opstillet efter ovenstående regler, ikke giver regnskabslæseren et fyldestgørende og retvisende billede af bankens performance - dels som følge af, at tallene for Nørresundby Bank ikke indgår på samme måde som Nordjyske Banks tal og dels som følge af regnskabsreglernes krav til behandling af nedskrivninger fra Nørresundby Bank.

Forskellen mellem proforma opgørelserne og regnskabet i henhold til overtagelsesmetoden er anskueliggjort i opgørelse på side 28-29.

### Alternative resultatmål

Banken anvender en række alternative resultatmål. Disse finansielle mål anvendes, hvor det giver større informationsværdi om eksempelvis bankens indtjening, eller hvor begrebet er en fællesbetegnelse for flere poster.

Banken er opmærksom på behovet for, at opgørelserne anvendes konsistent og med sammenligningstal.

De anvendte alternative resultatmål er defineret herunder.

### Definitioner

Basisindtjening	Resultatet før Kursreguleringer af værdipapirer mv., udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen samt Nedskrivninger på udlån mv.
Basisindtægter	Summen af Netto rente- og gebyrindtægter og Andre driftsindtægter mv.
Andre driftsindtægter mv.	Summen af Andre driftsindtægter og udbytte af aktier mv.
Driftsudgifter	Summen af Udgifter til personale og administration, Andre driftsudgifter bortset fra udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen samt excl. Fusionsomkostninger.
Driftsafskrivninger	Består af Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.
Kursreguleringer af værdipapirer mv.	Summen af Kursreguleringer samt Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.
Fusionsomkostninger	Driftsudgifter direkte afledt af fusionen.
Proforma opgørelse	Jfr. afsnittet ovenfor.
Forretningsomfang	Summen af Udlån, Garantier og Indlån.
Forretningsomfang inkl. depotværdier	Summen af Forretningsomfang samt kundemes depotværdier.
Underkurs	Værdiregulering af udlån overtaget fra andre pengeinstitutter i forbindelse med fusion og opkøb.
Dansk erhvervslandbrug	Landbrugserhverv med driftssted i Danmark excl. landbrug, hvor debtors hovedindtægtskilde ligger uden for landbrugserhvervet.
Indlånsoverskud	Summen af Indlån fratrukket Udlån.
Sektoraktier	Aktier, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter.
Kunderelationer	Immateriel værdi af kunder, opstået i forbindelse med erhvervelse af virksomhed.

# Ledelsesberetning

## Opgørelse af proforma resultat

Som anført på side 5 er resultatopgørelsen i beretning og beskrivelserne heri hovedsageligt ud fra proforma opgjorte tal, som vurderes mest retvisende.

Se yderligere beskrivelse side 28.

Nedenfor vises reguleringerne mellem det officielle resultat ved overtagelsesmetoden og det proforma opgjorte resultat. Reguleringerne er foretaget med udgangspunkt i prospektreglerne og herudover i det omfang, det er fundet retvisende.

Opgørelse af proforma resultat i sammendrag for 2016 (beløb i mio. kr.)	Officielt resultat	Note	Proforma regulering	Proforma resultat
Renteindtægter	606	5 7	-72 -8	526
Renteudgifter	47			47
Netto renteindtægter	559		-80	479
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	352			352
Andre driftsindtægter mv.	35			35
<b>Basisindtægter</b>	<b>946</b>		<b>-80</b>	<b>866</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	519			519
<b>Basisindtjening</b>	<b>427</b>		<b>-80</b>	<b>347</b>
Udgifter til Garantiformuen mv.	1			1
Nedskrivninger på udlån mv.	245	5 6 7	-72 -2 -8	163
Kursreguleringer af værdipapirer mv.	47			47
<b>Resultat før fusionsomkostninger</b>	<b>228</b>		<b>2</b>	<b>230</b>
Fusionsomkostninger	0			0
<b>Resultat før skat</b>	<b>228</b>		<b>2</b>	<b>230</b>

Opgørelse af proforma resultat i sammendrag for 2015 (beløb i mio. kr.)	Officielt resultat	Note	Proforma regulering	Proforma resultat
Renteindtægter	578	1 2 5 7	73 0 -59 -9	583
Renteudgifter	58	1 3	9 3	70
Netto renteindtægter	520		-7	513
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	307	1	52	359
Andre driftsindtægter mv.	16	1	1	17
<b>Basisindtægter</b>	<b>843</b>		<b>46</b>	<b>889</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	495	1 4 9	75 3 -44	529
<b>Basisindtjening før fusionsomkostninger</b>	<b>348</b>		<b>12</b>	<b>360</b>
Udgifter til Garantiformuen mv.	26	1	3	29
Nedskrivninger på udlån mv.	307	1 5 6 7	-16 -59 -17 -9	206
Kursreguleringer af værdipapirer mv.	46	1 8	27 -25	48
<b>Resultat før fusionsomkostninger</b>	<b>61</b>		<b>112</b>	<b>173</b>
Fusionsomkostninger	0	9	44	44
<b>Resultat før skat</b>	<b>61</b>		<b>68</b>	<b>129</b>

# Ledelsesberetning

Noter til proforma opgørelserne	Proforma regulering 2016	Proforma regulering 2015
<b>1) Resultat i Nørresundby Bank</b> (for 2015 korrigeres for 3 mdr. incl. omflytning af marts 2015 som datterselskab)		82
<b>2) Renteindtægter</b> Som følge af at køb af aktier i Nørresundby Bank finansieres delvist ved salg af obligationer til en værdi af 561 mio. kr., reduceres renteindtægt af bankens likviditetsbeholdning. Dette er indregnet med en mindre indtægt svarende til et markedsbaseret afkast på 0,5 % p.a. af 561 mio. kr. (for 2015 korrigeres for 2 mdr.)		-0
<b>3) Renteudgifter</b> I forbindelse med gennemførelse af Købstilbuddet er der hjemtaget ny efterstillet kapital for i alt 275 mio. kr. - brutto, der anvendes til delvis finansiering af aktier i Nørresundby Bank. Det efterstillede kapitalindskud forrentes med en rente på 5,341 % p.a. (for 2015 korrigeres for 2 mdr.) Stiftelsesomkostninger for efterstillet kapital på 5 mio. kr. fordeles over 5 år (for 2015 korrigeres for 2 mdr.)		-3 -0
<b>4) Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b> Kunderelationer på 201 mio. kr., som opstår i forbindelse med transaktionen, forventes nedskrevet lineært over en tiårig periode (for 2015 korrigeres for 2 mdr.)		3
<b>5) Værdiregulering af udlån overtaget til underkurs primært vedr. Nørresundby Bank</b> Ved fusion med andre pengeinstitutter er en del af udlånet værdiansat lavere end kurs 100 (primært udlån med individuelle nedskrivninger). Differencen mellem aktuel kurs og nominal værdi amortiseres (indtægtsføres) over lånets løbetid og indtægtsføres i det officielle regnskab som en renteindtægt på udlån. Hvis udlånet ikke forbedres i samme tempo som amortiseringen, vil der blive en tilsvarende nedskrivning på udlån mv. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være ført som bevægelser på nedskrivning på udlån mv. Regulering vedr. udlån overtaget fra Nørresundby Bank Regulering vedr. udlån overtaget fra Løkken Sparekasse og Øster Brønderslev Sparekasse	-72	-47 -12
<b>6) Værdiregulerede udlån, der vurderes højere bonitetsmæssigt end amortisering af overtaget underkurs</b> Ved fusion med andre pengeinstitutter er en del af udlånet værdiansat lavere end kurs 100 (primært udlån med individuelle nedskrivninger). Differencen mellem aktuel kurs og nominal værdi amortiseres (indtægtsføres) over lånets løbetid og indtægtsføres i det officielle regnskab som en renteindtægt på udlån. Såfremt udlånet forbedres hurtigere end amortiseringen, vil det ikke være muligt at indtægtsføre den bonitetsmæssige forbedring straks, og den difference, der opstår herved, vil først kunne tages til indtægt i det officielle regnskab i senere perioder. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være indtægtsført som bevægelser på nedskrivning på udlån mv. straks.	-2	-17
<b>7) Renteindtægter vedr. den værdiregulerede del af udlån fra Nørresundby Bank</b> Såfremt de oprindelige nedskrivninger fra Nørresundby Bank havde været nedskrivninger i Nordjyske Bank og ikke var omklassificeret til underkurs, ville renten heraf være reguleret mellem rente af udlån og nedskrivninger på udlån mv.	-8	-9
<b>8) Nørresundby Banks resultat marts 2015 som datterselskab</b>		-25
<b>9) Fusionsomkostninger</b>		44

# Ledelsesberetning

## Aktionærforhold

Bankens aktiekapital på 183,6 millioner kroner er fordelt på 18.364.515 aktier med en stykstørrelse på 10 kroner. Aktierne er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.

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.

Forslag til vedtægtsændringer kan stilles af bankens repræsentantskab, bestyrelse eller aktionærer og behandles på den årlige generalforsamling. Vedtagelse af forslag sker i henhold til bankens vedtægter, der er tilgængelige på bankens hjemmeside [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

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.

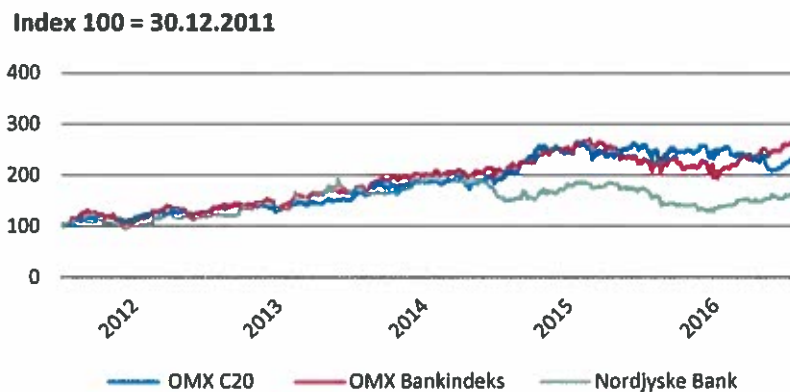
Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget af generalforsamlingen til at lade banken erhverve egne aktier til enhver tid, maksimalt svarende til 10 procent af bankens nominelle aktiekapital, såfremt aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 procent.

Banken har af Finanstilsynet fået tilladelse til at eje egne aktier til market-maker formål op til 18,0 millioner kroner.

### Storaktionær

Nordjyske Bank har én storaktionær, idet Jyske Bank A/S i Silkeborg besidder 38,49 procent af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S pr. 31. december 2016, hvilket er inden for en aftalt ramme på 40 procent til Jyske Bank A/S.

Jyske Bank A/S har - jævnfør Nordjyske Banks vedtægter - 1.000 stemmer.



### Nordjyske Bank-aktien

Ovenover vises kursudviklingen over de seneste 5 år sammenlignet med OMX C20-indekset (de 20 mest handlede aktieselskaber) og indekset for banker.

# Ledelsesberetning

## Indstilling til generalforsamling

---

Bestyrelsen vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2016 udbetales et udbytte på 40 procent af den nominelle aktiekapital, svarende til 4,0 kroner per aktie og 73,5 millioner kroner i alt.

Banken afholder sin ordinære generalforsamling den 7. marts 2017 i Aalborg Kongres & Kultur Center i Aalborg med transmission til Arena Nord i Frederikshavn.

Aktionærerne kan frit vælge, hvilket af stederne der ønskes adgangskort til, ligesom aktionærerne har samme rettigheder og muligheder begge steder.

Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt de dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, vil være tilgængelig på [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk) fra mandag den 13. februar 2017 til og med den 7. marts 2017.

## Selskabsmeddelelser udsendt i 2016

---

11.02.2016	Arsregnskabsmeddelelse og årsrapport 2015
12.02.2016	Indberetning af insideres handler med Nordjyske Banks aktier
16.02.2016	Indberetning af insideres handler med Nordjyske Banks aktier
18.02.2016	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 15. marts 2016
02.03.2016	Indberetning af insideres handler med Nordjyske Banks aktier
15.03.2016	Referat af bankens ordinære generalforsamling den 15. marts 2016
21.03.2016	Storaktionærmeddelelse fra Nordjyske Bank A/S
18.05.2016	Kvartalsregnskabsmeddelelse og kvartalsrapport for 1. kvartal 2016
11.08.2016	Halvårsregnskabsmeddelelse og halvårsrapport pr. 30. juni 2016
15.11.2016	Kvartalsregnskabsmeddelelse og kvartalsrapport pr. 30. september 2016
15.11.2016	Finanskalender 2017 for Nordjyske Bank A/S

## Finanskalender 2017

---

07.03.2017	Ordinær generalforsamling
16.05.2017	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2017
22.08.2017	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2017
21.11.2017	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2017





# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af mindst 40 og højst 80 medlemmer, p.t. 65 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 4-8 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 to bestyrelsesmedlemmer, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i tilfælde hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning.

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

Bestyrelsen består p.t. af 12 medlemmer, hvor otte medlemmer er valgt af og blandt repræsentantskabet, og fire 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 mv. og af bestyrelsens kompetencer og sammensætning på kort og langt sigt.

Der har i 2016 været ekstern bistand ved evalueringen.

Bestyrelsen lægger vægt på kompetencer, lokal forankring og kontinuitet i bestyrelsesarbejdet, men er samtidig opmærksom på betydningen af uafhængighed. De stigende kompetencekrav vægtes højt, ligesom det er vigtigt, at bestyrelsesmedlemmerne har tilstrækkelig tid til bestyrelsesarbejdet.

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, herunder den finansielle sektor og dens konkurrenceforhold
- Kompetencer inden for landbrug, fiskeri og fast ejendom
- Indsigt i erhvervslivets og privatkunders forhold

Herudover vægtes personlige kompetencer:

- Personlighed
- Bred kontakthorizont
- 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 John Chr. Aasted til kvalificeret og uafhængigt medlem af revisionsudvalget med baggrund i hans erhvervs erfaring og kvalifikationer fra deltagelse i revisionsudvalg i andet børsnoteret selskab. Det er bestyrelsens vurdering, at John Chr. Aasted besidder de fornødne kvalifikationer hertil.

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

- John Chr. Aasted, formand for udvalget
- Mads Hvolby
- 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 mv.

I overensstemmelse med lovgivningen har risikoudvalget ikke selvstændig beslutningskompetence.

Risikoudvalget afholder mindst to møder om året.

Risikoudvalget består af følgende medlemmer:

- John Chr. Aasted, formand for udvalget
- Mads Hvolby
- 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. Mads Hvolby er formand og Hans Jørgen Kaptain er næstformand for udvalget.

## Aflønningsudvalg og lønpolitik

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

Udvalget afholder mindst to møder om året.

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse. Mads Hvolby er formand og Hans Jørgen Kaptain er næstformand 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 incitamentsaflønning i vederlaget.

Bestyrelsens vederlag fastlægges af repræsentantskabet. Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning.

## Direktion

Direktionen består af tre medlemmer, som varetager den daglige ledelse af banken.

Direktionen har en veldefineret arbejdsdeling med en passende sammenhæng til direktionens medlemmers kompetencer.

# Ledelsesberetning

## God selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodeks

Nordjyske Bank er generelt positiv overfor "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra Komitéen for god Selskabsledelse samt ledelseskodekset fra FinansDanmark og ønsker med sin virksomhedsledelse at have et åbent og konstruktivt samarbejde med alle bankens interessenter.

Banken redegør for, hvordan banken forholder sig til begge sæt anbefalinger, fordi banken er et dansk børsnoteret selskab og et dansk pengeinstitut.

Der er 47 anbefalinger til god selskabsledelse - Corporate Governance - og 12 anbefalinger i FinansDanmarks ledelseskodeks.

Bankens bestyrelse og direktion har valgt at følge alle anbefalinger, bortset fra to anbefalinger, der følges delvist, og to anbefalinger, der ikke følges.

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

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

## Samfundsansvar

Nordjyske Banks vision om at være "En ordentlig bank - det sikre valg" er fundamentet for bankens samfundsansvar. Kombineret med bankens værdier: Handlekraftige, Ordentlige og Kompetente sætter det rammene for bankens politik for samfundsansvar (Corporate Social Responsibility - CSR).

Bankens strategiplan for 2016-2018 sætter et mål om at være Nordjyllands bedste bank for kunder, aktionærer og medarbejdere.

Nordjyske Bank 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.

Som en del heraf indgår bankens ønske om et nært og personligt forhold til kunderne, hvor kunderne behandles med respekt for den enkelte og for lokalsamfundet.

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

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

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

# Ledelsesberetning

## Oplysninger om bestyrelsen



**Mads Hvolby**  
formand for  
bestyrelsen

Født i 1956  
Bopæl i Nørresundby



**Hans Jørgen Kaptain**  
næstformand for bestyrelsen

Født i 1946  
Bopæl i Sæby

Medlem af bestyrelsen siden 2015 \*)  
På valg i 2017

Formand for bestyrelsen siden 2015  
Formand for aflønningsudvalget  
Formand for nomineringsudvalget

Modtaget honorar i 2016 i alt 531 tkr.

Praktiserende landinspektør og partner i  
landinspektørfirmaet LE34 A/S.

Tidligere formand for bestyrelsen i A/S  
Nørresundby Bank 2009-2015

**Uddannelse**  
Cand. geom.

**Ledeshverv**  
*Direktør*

Landinspektørernes gensidige  
Erhvervsansvarforsikring (LgE)

**Bestyrelsesformand**  
NB Gruppen Landinspektøraktieselskab

**Bestyrelsesmedlem**  
Landinspektørfirmaet LE34 A/S

**Uafhængig**

**Særlige kompetencer**  
Ledelse af mellemstor virksomhed  
Strategi og forretningsudvikling  
Regnskab og budgettering  
Finansiell lovgivning

**Aktiebeholdning**

- Primo 2016: 6.046 stk.
- Ultimo 2016: 6.046 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 1993  
Udtræder i 2017 jfr. aldersbestemmelserne  
Næstformand for aflønningsudvalget  
Næstformand for nomineringsudvalget

Modtaget honorar i 2016 i alt 531 tkr.

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

Tidligere formand for bestyrelsen i Nordjyske  
Bank A/S i 1997-2015

**Uddannelse**  
Cand. jur.

**Ledeshverv**  
*Direktør*  
Kaptain ApS

**Bestyrelsesformand**  
Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri  
Dafolo A/S  
Dafolo Holding A/S  
Den Grevelige Oberbech-Clausen-Peanske  
Familiefond (Voergaard Slot)  
Dokæn A/S  
Elworks A/S  
IE Holding, Hirtshals A/S  
James A/S  
Nordjysk Luftteknik A/S  
Nordjyllands Hallens Fond  
Skagens Museum  
Skagens Museums Ejendomsselskab ApS  
Skagerak Holding A/S

**Bestyrelsesmedlem**

Ann Birgitte og Niels Ørskov Christensens  
Familiefond (Ørskov Koncernen)  
Dafolo Fonden  
Dansk Træemballage Holding A/S med 5  
datterselskaber  
GMC Holding A/S  
Købstædernes Forsikring  
OY Ejendom Nord ApS  
RAIS A/S  
Sigurd og Margit Espersens Familiefond  
(Skagerak Koncernen)  
Skagerak Fiskeeksport A/S  
Stiholt Holding A/S  
Vanggaard Fonden (Sæby Fiske-Industri  
Koncernen)

**Særlige kompetencer**

Bestyrelseserfaring  
Ledelse  
Strategi  
Jura  
Fiskeri

**Uafhængighed**

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

**Aktiebeholdning**

- Primo 2016: 30.045 stk.
- Ultimo 2016: 32.645 stk.

\*) Medlem af bestyrelsen i A/S Nørresundby Bank fra 2006-2015

# Ledelsesberetning



**Per Lykkegaard  
Christensen**

Født i 1959  
Bopæl i Hjallerup

Medlem af bestyrelsen siden 2008  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2016 i alt 218 tkr.

Gårdejer

**Uddannelse**  
Landbrugsuddannet

**Ledelseshverv**  
**Direktør og bestyrelsesmedlem**  
Blahova ApS  
Lykkegaard Landbrug ApS  
Lykkegaard Landbrug Holding ApS

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

**Særlige kompetencer**  
Ledelse  
Strategi og forretningsudvikling  
Forhandlingsteknik  
Landbrug

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 4.428 stk.  
• Ultimo 2016: 4.420 stk.



**Morten Jensen**

Født i 1961  
Bopæl i Dronninglund

Medlem af bestyrelsen siden 2015 \*)  
På valg i 2017

Modtaget honorar i 2016 i alt 218 tkr.

Advokat (H) og partner i Advokatfirmaet  
Børge Nielsen i Aalborg

**Uddannelse**  
Cand.jur.  
HD(R)

**Ledelseshverv**  
**Direktør**  
**Badehotellerne Pepita og Sandvig Havn ApS**  
Komplementaranpartselskabet  
Langebjergvej 1  
Lundagergaard Holding ApS  
Vibeke Emborg Holding ApS  
Vibeke Emborg Invest ApS

**Bestyrelsesformand**  
Andersen & Aaquist A/S  
Dansk Bilglas A/S  
Felix Arden A/S  
Kevin A/S  
Novagraf A/S  
Skandia Kalk Holding ApS

**Bestyrelsesmedlem**  
C. Flauenskjold A/S  
Dansk Facility Service Holding A/S  
Desmi Contracting A/S  
RengøringsCompagniet A/S  
Madera Holding Aps  
Ejendomsselskabet Nordtyskland  
Kommanditaktieselskab (samt 9 hertil  
knyttede investeringselskaber)

Ergonomic Solutions International Ltd.  
Ergonomic Solutions Manufacturing A/S  
Ergonomic Solutions Nordic A/S  
Hadsundvej 33 A/S  
JM Marine Consult A/S  
Mesterbyg Klokkeholm A/S  
Micodan A/S  
Micodan Holding A/S  
Miljø-Art A/S  
Micodan Ejendomme A/S  
Micodan Norge AS  
Munkholm Consult A/S  
PM Parts A/S  
Square Holding A/S  
Square Oil A/S  
Tribodan A/S  
Saga Shipping A/S  
Svend Aage Christiansen Helligum A/S  
Svend Aage Christiansen Jerslev A/S  
S.C.J. Invest A/S  
Vibeke Emborg Holding ApS  
Vibeke Emborg Invest ApS

**Særlige kompetencer**  
Bestyrelseserfaring  
Jura, herunder finansiel lovgivning og  
erhvervsjura  
Fast ejendom  
Risikoanalyse og -styring  
Budgettering og økonomistyring  
Skatteret  
Virksomhedsoverdragelser

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 1.210 stk.  
• Ultimo 2016: 2.210 stk.

\*) Medlem af bestyrelsen i A/S Nørresundby Bank fra 2014-2015

# Ledelsesberetning



**Poul Sæ Jeppesen**  
næstformand for  
repræsentant-  
skabet  
Født i 1952  
Bopæl i Aalborg



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



**Sten Uggerhøj**  
formand for  
repræsentant-  
skabet  
Født i 1959  
Bopæl i Frederikshavn

Medlem af bestyrelsen siden 2015 \*)  
På valg i 2017

Modtaget honorar i 2016 i alt 226 tkr.

Direktør for Aalborg Handelsskole

**Uddannelse**  
Cand.mag.

**Ledelseshverv**  
*Bestyrelsesformand*  
SOSU Randers

**Bestyrelsesmedlem**  
Blegkildekollegiet  
Erhvervsskoleledere i DJØF  
Praxis Fonden  
Handelskollegiet  
ITAI A/S  
Aalborg Studenterkursus

**Særlige kompetencer**  
Ledelse af større virksomhed  
Budgettering og ressourcestyring  
HR  
Kommunikation og markedsføring

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 752 stk.  
• Ultimo 2016: 854 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2007  
På valg i 2017

Modtaget honorar i 2016 i alt 218 tkr.

Apoteker

**Uddannelse**  
Cand.pharm.

**Ledelseshverv**  
*Bestyrelsesmedlem*  
Bryghuset Vendia ApS

**Særlige kompetencer**  
Ledelse  
HR  
IT  
Detailhandel

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 5.412 stk.  
• Ultimo 2016: 5.412 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2005  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2016 i alt 295 tkr.

Autoforhandler og direktør i Uggerhøj A/S  
Driver forretning i Frederikshavn, Brønderslev,  
Herning, Hjørring, Silkeborg, Aalborg 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*  
Ejendomsselskabet Weddelsborgvej 1 A/S  
Uggerhøj A/S  
Uggerhøj Aarhus A/S  
Uggerhøj Holding ApS samt tre 100 %-ejede  
datterselskaber

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

**Særlige kompetencer**  
Ledelse  
Strategi  
Salg

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 76.432 stk.  
• Ultimo 2016: 78.432 stk.

\*) Medlem af bestyrelsen i A/S Nørresundby Bank fra 2007-2015

# Ledelsesberetning



**John Chr. Aasted**

Født i 1961  
Bopæl i Aalborg

Medlem af bestyrelsen siden 2015 \*)  
På valg i 2017  
Formand for revisionsudvalget  
Formand for risikoudvalget

Modtaget honorar i 2016 i alt 309 tkr.

Direktør

**Uddannelse**  
Mejeriingeniør  
HD(U)  
MBA

**Ledelseshverv**  
**Bestyrelsesformand**  
SC Holding 2013 A/S  
System Cleaners A/S

**Bestyrelsesmedlem**  
Fonden Gissfeld Kloster  
Graintec A/S  
Seafood International Holding A/S

**Særlige kompetencer**  
Ledelse af større virksomhed  
Strategi og forretningsudvikling  
Landbrug og agroindustri  
Salg, eksport og it

**Uafhængig**

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 3.710 stk.  
• Ultimo 2016: 3.710 stk.



**Hanne Karlshøj**

Født i 1957  
Bopæl i Bindslev

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2002  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2016 i alt 202 tkr.

Kunderådgiver  
Tillidsmand

**Uddannelse**  
Finansuddannelse

**Særlige kompetencer**  
Rådgivning af privatkunder  
Tillidsmand

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 3.059 stk.  
• Ultimo 2016: 3.059 stk.



**Helle Juul Lynge**

Født i 1963  
Bopæl i Vester Hassing, Vodskov

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2015 \*\*)  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2016 i alt 202 tkr.

Fomuespecialist

**Uddannelse**  
Finansuddannelse  
HD(F)

**Særlige kompetencer**  
Regnskab og finansiering  
Markedsrisici

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 1.225 stk.  
• Ultimo 2016: 1.225 stk.

\*) Medlem af bestyrelsen i A/S Nørresundby Bank fra 2009-2015

\*\*) Medlem af bestyrelsen i A/S Nørresundby Bank fra 2006-2015

# Ledelsesberetning



**Arne Uglit**

Født i 1956  
Bopæl i Uggerby,  
Hjørring



**Finn Aaen**

Født i 1970  
Bopæl i Frejlev,  
Aalborg

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2015  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2016 i alt 202 tkr.

Kreditmedarbejder

**Uddannelse**  
Finansuddannelse  
HD(R)

**Særlige kompetencer**  
Nødlidende engagementer  
Salg af aktiver

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 2.529 stk.  
• Ultimo 2016: 2.529 stk.

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2015 \*)  
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2016 i alt 202 tkr.

Erhvervsrådgiver

**Uddannelse**  
Finansuddannelse  
HD(R)  
Diplomuddannelse for  
ejendomsadministratorer  
Merkonom ejendomsmægler

**Særlige kompetencer**  
Kreditrisici  
Finansiering og risikostyring  
Ejendomme

**Aktiebeholdning**  
• Primo 2016: 802 stk.  
• Ultimo 2016: 802 stk.

\*) Medlem af bestyrelsen i A/S Nørresundby Bank fra 2014-2015

Bestyrelsens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

Der er ingen udtrådte bestyrelsesmedlemmer i løbet af 2016.



# Ledelsesberetning

## Oplysninger om direktionen



**Claus Andersen**  
adm. direktør

Født i 1966  
Bopæl i  
Frederikshavn



**Carl Pedersen**  
viceadm. direktør

Født i 1962  
Bopæl i Nørresundby



**Mikael Jakobsen**  
bankdirektør

Født i 1958  
Bopæl i Hjørring

Ansæt i 2000  
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2016:  
Fast løn mv. 3.122 tkr.  
Pensionsindbetaling 336 tkr.  
Fri bil mv. 125 tkr.

### Tidligere ansættelser

Spar Nord Bank A/S  
Jyske Bank A/S

### Uddannelse

Finansuddannelse  
HD(F)  
Lederuddannelse

### Ledeshverv

#### Bestyrelsesformand

Sæbygård Skov A/S

#### Bestyrelsesmedlem

Foreningen Bankdata  
Foreningen Lokale Pengeinstitutter  
BI Holding A/S (BankInvest)  
DLR Kredit A/S

#### Ansvarsområde

Økonomi & it-drift  
Finanscenter  
Investor Relations  
Risikostyring  
Compliance

#### Aktiebeholdning

• Primo 2016: 2.914 stk.  
• Ultimo 2016: 2.914 stk.

Ansæt i 1982  
Indtrådt i direktionen i 2015

Modtaget vederlag i 2016:  
Fast løn mv. 2.255 tkr.  
Pensionsindbetaling 245 tkr.  
Fri bil mv. 132 tkr.

### Tidligere ansættelser

A/S Nørresundby Bank

### Uddannelse

Finansuddannelse  
HD(R)  
Master i ledelse  
eMBA i Business Strategy

### Ledeshverv

#### Bestyrelsesmedlem

Byggesocietetet Aalborg  
Vækst-Invest Nordjylland A/S

#### Ansvarsområde

Kredit  
Forretningsudvikling erhverv

#### Aktiebeholdning

• Primo 2016: 2.005 stk.  
• Ultimo 2016: 2.005 stk.

Ansæt i 1977  
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2016:  
Fast løn mv. 2.276 tkr.  
Pensionsindbetaling 245 tkr.  
Fri bil mv. 151 tkr.

### Tidligere ansættelser

Vendsyssel Bank A/S

### Uddannelse

Finansuddannelse  
Merkonom i finansiering, organisation og  
markedsføring  
Flere længerevarende lederuddannelser

### Ansvarsområde

HR  
Salg & Marketing  
Forretningsudvikling privat  
It-udvikling  
Forretningsupport

#### Aktiebeholdning

• Primo 2016: 6.386 stk.  
• Ultimo 2016: 6.386 stk.

Direktionens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

Der er ingen udtrådte direktionsmedlemmer i løbet af 2016.



# Påtegninger

## Ledespåtegning

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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  
Nørresundby, den 8. februar 2017

Claus Andersen  
adm. direktør

Carl Pedersen  
viceadm. direktør

Mikael Jakobsen  
bankdirektør

Pia Foss Henriksen  
økonomichef

Bestyrelsen  
Nørresundby, den 8. februar 2017

Mads Hvolby  
formand

Hans Jørgen Kaptain  
næstformand

Per Lykkegaard Christensen

Morten Jensen

Poul Sæ Jeppesen

Henrik Lintner

Sten Uggerhøj

John Chr. Aasted

Hanne Karlshøj

Helle Juul Lyngø

Arne Ugilt

Finn Aaen

# Påtegninger

## Intern revisions erklæringer

---

### Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og 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 vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nørresundby, den 8. februar 2017

Intern Revision

Ove Steen Nielsen  
revisionschef

# Påtegninger

## De uafhængige revisorerers revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

#### Værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 10.823 mio. kr. Regnskabsposten er væsentlig og er forbundet med betydelige skøn vedrørende vurdering af eventuelle nedskrivningsbehov, hvorfor forholdet er anset for ét af de mest betydelige ved revisionen.

Der henvises til årsregnskabet på side 50 "Balance", samt noterne 1, 2, 14, 16 og 17.

Ledelsens regnskabsmæssige vurdering af nedskrivningsbehov er baseret på rettidig konstatering af objektiv indikation for værdiforringelse samt de udarbejdede nedskrivningsberegninger.

#### Vores behandling i revisionen:

Vores væsentligste revisionshandlinger vedrørende værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger, har været:

- Test af, at bankens forretningsgange omkring tildeling af bonitetskarakterer på de enkelte udlån har fungeret tilfredsstillende, herunder at banken rettidigt får identificeret de engagementer, der har et nedskrivningsbehov. Testen har taget udgangspunkt i dels en risikobaseret tilgang, dels en tilfældig stikprøve. Den risikobaserede tilgang har især fokuseret på følgende engagementer:

*bankens største engagementer,*

*engagementer i risikofyldte brancher, som er defineret som landbrugsengagementer og ejendomsengagementer,*

*engagementer, der udviser svagheder i form af negativ udvikling i regnskabstal, overtræk, restancer eller lignende,*

- Test af bankens forretningsgange omkring nedskrivningsberegning på engagementer, hvorpå der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse. Der har været særligt fokus på, at bankens nedskrivningsberegninger på landbrugskunder har været retvisende og i overensstemmelse med de anvisninger, som Finanstilsynet har givet pengeinstituttsektoren
- Vi har vurderet tilstrækkeligheden i informationer i årsregnskabets noter omkring værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger.

# Påtegninger

## De uafhængige revisorers revisionspåtegning (fortsat)

### Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S (fortsat)

#### Værdiansættelse af goodwill, herunder værdiforringelsestest

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 286,3 mio.kr. Regnskabsposten er væsentlig og er forbundet med betydelige skøn, hvorfor forholdet er anset for ét af de mest betydelige ved revisionen.

Der henvises til årsregnskabet på side 50 "Balance", samt noteme 1, 2 og 22.

Ledelsens regnskabsmæssige vurdering af værdien er baseret på nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme og afhænger grundlæggende af 2 parametre: summen af bankens fremtidige overskud og den diskonteringsfaktor som banken vurderer markedet må formodes at forvente.

Goodwill kan primært henføres til købet af A/S Nørresundby Bank, som blev overtaget pr. 27. februar 2015 og fusionerede med Nordjyske Bank A/S pr. 31. marts 2015.

#### *Vores behandling i revisionen:*

Vores væsentligste revisionshandlinger vedrørende værdiansættelse af goodwill, herunder nedskrivningstest, har været:

- Vi har gennemgået den af ledelsen anvendte model til fastsættelse af den vurderede værdi, herunder de centrale forudsætninger, der indgår i modellen.
- Vi har efterprøvet de indre talmæssige sammenhænge i den af ledelsen anvendte model til fastsættelse af den vurderede værdi.
- Vi har efterprøvet, at estimater til bankens fremtidige overskud, der indgår i modellen, er baseret på realistiske, dokumenterbare og konsistente forudsætninger, som repræsenterer ledelsens bedste skøn.
- Vi har efterprøvet, at den anvendte diskonteringsfaktor er svarende til, hvad markedet må formodes at forvente.
- Vi har gennemgået ledelsens følsomhedsberegninger.
- Vi har vurderet tilstrækkeligheden af informationer i årsregnskabet noter omkring værdiansættelse og goodwill, herunder værdiforringelsestest.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

# Påtegninger

## De uafhængige revisorers revisionspåtegning (fortsat)

### Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S (fortsat)

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

# Påtegninger

## De uafhængige revisorers revisionspåtegning (fortsat)

---

**Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S (fortsat)**

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederikshavn den 8. februar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Bro Lund  
Statsautoriseret revisor

Aalborg den 8. februar 2017

Beierholm Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen  
Statsautoriseret revisor

Per Lindholt  
Statsautoriseret revisor



# Årsregnskab

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	2016	2015
Renteindtægter	6	606.688	582.217
Renteudgifter	7	47.410	62.235
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>559.278</b>	<b>519.982</b>
Udbytte af aktier m.v.		22.062	10.034
Gebyrer og provisionsindtægter	9	369.652	327.347
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		17.344	19.851
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>933.648</b>	<b>837.512</b>
Kursreguleringer	10	46.490	20.958
Andre driftsindtægter		12.800	5.193
Udgifter til personale og administration	11	490.598	466.039
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	27.823	26.683
Andre driftsudgifter		1.611	27.673
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		244.764	307.077
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20	-28	25.000
<b>Resultat før skat</b>		<b>228.114</b>	<b>61.191</b>
Skat	13	43.228	7.528
<b>Årets resultat</b>		<b>184.886</b>	<b>53.663</b>

## Forslag til resultatdisponering

Beløb i 1.000 kroner	2016	2015
Årets resultat	184.886	53.663
Foreslået udbytte	73.458	44.075
Henlagt til egenkapital	111.428	9.588
<b>I alt anvendes</b>	<b>184.886</b>	<b>53.663</b>

## Totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	2016	2015
Årets resultat	184.886	53.663
Værdiregulering domicilejendomme	-160	-8.775
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	348	-334
Hensættelse til pensionsforpligtelser	-271	-355
Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser	-24	17
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>184.779</b>	<b>44.216</b>

# Årsregnskab

## Balance, den 31. december

<b>Aktiver</b>			
Beløb i 1.000 kroner	note	2016	2015
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		351.054	349.848
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	764.150	755.836
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16+17	10.822.498	10.729.109
Obligationer til dagsværdi	18	3.073.768	2.556.847
Aktier m.v.	19	579.380	580.850
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	11.520	11.548
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	2.941.695	2.668.272
Immaterielle aktiver	22	455.049	477.079
Grunde og bygninger i alt	23	256.281	303.003
- Investeringsejendomme		62.071	73.715
- Domicilejendomme		194.210	229.288
Øvrige materielle aktiver	24	10.584	8.548
Aktiver i midlertidig besiddelse		12.636	45.119
Andre aktiver		151.608	162.965
Periodeafgrænsningsposter		13.391	10.999
<b>Aktiver i alt</b>		<b>19.443.614</b>	<b>18.660.023</b>

# Årsregnskab

Balance, den 31. december

<b>Passiver</b>			
Beløb i 1.000 kroner	note	2016	2015
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	302.981	454.118
Indlån og anden gæld i alt		15.838.012	14.975.173
Indlån og anden gæld	29	12.718.121	12.172.764
Indlån i puljeordninger		3.119.891	2.802.409
Aktuelle skatteforpligtelser		11.200	13.741
Andre passiver		204.287	265.454
Periodeafgrænsningsposter		2.714	1.718
<b>Gæld i alt</b>		<b>16.359.194</b>	<b>15.710.204</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	30	11.160	9.758
Hensættelser til udskudt skat	31	20.403	29.158
Hensættelser til tab på garantier		17.525	7.182
Andre hensatte forpligtelser		5.533	15.758
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>54.621</b>	<b>61.856</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Efterstillede kapitalindskud i alt	32	271.754	270.729
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	33	183.645	183.645
Opskrivningshenlæggelser		18.216	33.680
Andre reserver		3.275	3.303
Overført overskud		2.479.451	2.352.531
Foreslået udbytte		73.458	44.075
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.758.045</b>	<b>2.617.234</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>19.443.614</b>	<b>18.660.023</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>	34	<b>4.222.554</b>	<b>3.280.329</b>
Øvrige noter	35		

# Årsregnskab

## Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	2016	2015
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapital, primo	183.645	77.200
Udvidelse ved fusion (4.229.911 stk.)	0	42.299
Udvidelse ved fusion (293.099 stk.)	0	2.931
Udvidelse ved emission (6.121.505 stk.)	0	61.215
Aktiekapital, ultimo	<u>183.645</u>	<u>183.645</u>
<b>Overkurs ved emission (frie reserver)</b>		
Overkurs ved emission, primo	0	0
Annullering af egne aktier	0	-2.966
Kapitaludvidelse med fradrag af omkostninger	0	630.879
Overført til overført overskud	0	-627.913
Overkurs ved emission, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>		
Opskrivningshenlæggelser, primo	33.680	25.444
Tilgang ved fusion	0	18.860
Anden totalindkomst:		
- værdiregulering domicilejendomme	-160	-8.775
- skat vedrørende værdiregulering domicilejd.	348	-334
Afgang ved ændret anvendelse / salg	<u>-15.652</u>	<u>-1.515</u>
Opskrivningshenlæggelser, ultimo	<u>18.216</u>	<u>33.680</u>
<b>Andre reserver</b>		
Lovpligtige reserver, primo	3.303	3.137
Årets resultat	<u>-28</u>	<u>166</u>
Lovpligtige reserver, ultimo	<u>3.275</u>	<u>3.303</u>
<b>Overført overskud</b>		
Overført overskud, primo	2.352.531	1.292.350
Tilgang ved overtagelse og fusion (forskelsværdi)	0	485.772
- overført til udvidelse af aktiekapital	0	-45.230
- overført til opskrivningshenlæggelser	0	-18.860
Overført fra overkurs ved emission	0	627.913
Årets resultat	111.428	9.588
Modtaget udbytte egne aktier	43	45
Køb/salg egne aktier	64	-58
Overført til andre reserver	28	-166
Opskrivningshenlæggelse, realiseret	15.652	1.515
Anden totalindkomst:		
- Hensættelse til pensionsforpligtelser	-271	-355
- Skat vedr. hensættelse til pensionsforpligtelser	<u>-24</u>	<u>17</u>
Overført overskud, ultimo	<u>2.479.451</u>	<u>2.352.531</u>
<b>Foreslået udbytte</b>		
Foreslået udbytte, primo	44.075	23.160
Udbetalt udbytte	<u>-44.075</u>	<u>-23.160</u>
Foreslået udbytte, ultimo	<u>73.458</u>	<u>44.075</u>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<u><b>2.758.045</b></u>	<u><b>2.617.234</b></u>

# Årsregnskab

## Kapitalgrundlag (solvens)

Beløb i 1.000 kroner	2016	2015
Egenkapital	2.758.045	2.617.234
Fradrag:		
Foreslået udbytte	73.458	44.075
Immaterielle aktiver	419.940	437.123
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	311.910	325.692
Forsigtig værdiansættelse	4.478	3.930
Andre fradrag	16.158	13.921
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag</b>	<b>1.932.101</b>	<b>1.792.493</b>
Supplerende kapital	271.754	270.729
Fradrag:		
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	2.920	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.200.935</b>	<b>2.063.222</b>
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	1.076.219	991.462
Risikoeksponering:		
Samlet risikoeksponering	13.452.733	12.393.276
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>14,4</b>	<b>14,5</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>14,4</b>	<b>14,5</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,4</b>	<b>16,6</b>

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

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

Beregningsmetoden vedrørende indregning af immaterielle aktiver er ændret i 2016. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015 og ændringen har forøget kapitalprocenten for 2015 med 0,3 procentpoint. Ændringen har ingen effekt på tidligere regnskabsår.

# Årsregnskab

## Noteoversigt

---

Note	
1	Anvendt regnskabspraksis
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3	Fem års udvalgte hovedtal
4	Fem års udvalgte nøgletal
5	Nøgletalsdefinitioner
6	Renteindtægter
7	Renteudgifter
8	Omsætning
9	Gebyr og provisionsindtægter
10	Kursreguleringer
11	Udgifter til personale og administration
12	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
13	Skat
14	Finansielle risici
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
16	Udlån og andre tilgodehavender
17	Kreditrisici
18	Obligationer til dagsværdi
19	Aktier m.v.
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
21	Aktiver tilknyttet puljeordninger
22	Immaterielle aktiver
23	Grunde og bygninger
24	Øvrige materielle aktiver
25	Dagsværdi af finansielle instrumenter
26	Afledte finansielle instrumenter
27	Markedsrisici
28	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
29	Indlån og anden gæld
30	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser
31	Hensættelse til udskudt skat
32	Efterstillede kapitalindskud
33	Aktiekapital
34	Eventualforpligtelser
35	Nærtstående parter

# Årsregnskab

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsregnskabet for 2016 aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Beregningen af kapitalgrundlag er ændret i 2016 i forhold til 2015 vedrørende immaterielle aktiver og sammenligningstal for 2015 er tilrettet. Den økonomiske konsekvens af ændringen er +0,3 procentpoint på kapitalprocenten. Ændringen har ikke effekt på årene før 2015 og der er ikke yderligere effekter af ændringen på andre regnskabsposter. Derudover er der foretaget reklassifikation af enkelte poster i resultatopgørelsen samt mindre justeringer i enkelte noter og opgørelser.

Herudover er der foretaget ændringer i regnskabsmæssige skøn vedrørende beregning af afskrivninger på domicilejendomme, herunder ændringer i skønnede scrapværdier. Dette har forøget årets resultat og egenkapital med 0,8 mio. kr.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen til dagsværdi, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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

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

#### Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Regnskabsmæssige skøn

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

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

For nedskrivninger på udlån er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Der er ligeledes væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien på unoterede aktier og andre finansielle instrumenter, aktiver i midlertidig besiddelse samt investerings- og domicilejendomme. For hensatte forpligtelser m.v. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af fremtidig medarbejder-omsætnings hastighed.

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

#### Omregning af fremmed valuta

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

#### Virksomhedssammenslutning

I forbindelse med overtagelse af virksomhed måles aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdier på overtagelsestidspunktet efter overtagelsesmetoden.

Som følge af anvendelse af overtagelsesmetoden skal sammenligningstallene for tidligere år ikke tilrettes og er derfor alene udtryk for Nordjyske Bank før fusion med Nørresundby Bank i 2015.

Et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes som goodwill. Et eventuelt negativt forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill.

#### 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.

#### Resultatopgørelsen

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

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

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

Transaktionsgebyrer indtægtsføres på transaktionstidspunktet.

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

#### Kursreguleringer

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



# Årsregnskab

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre driftsindtægter

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

#### Udgifter til personale og administration

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

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

Nordjyske Banks omkostninger i forbindelse med overtagelse af og fusion med Nørresundby Bank i 2015 er indregnet under udgifter til personale og administration, hvorimod tilsvarende omkostninger i Nørresundby Bank er indregnet i overtagelsesbalancen.

#### Andre driftsudgifter

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

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

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

#### Skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt

acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

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

Banken er sambeskattet med den tilknyttede virksomhed Sæbygård Skov A/S. Selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen

#### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

#### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Underkurs i forbindelse med overtagelse af udlån fra andre pengeinstitutter amortiseres (indtægtsføres) over lånenes forventede løbetid som renteindtægter, under hensyntagen til bankens normale bonitetsvurdering af kunderne.

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

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

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

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

Denne vurdering har medført en tilpasning af model-estimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og andre tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og andre tilgodehavender på balancedagen.

Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### Obligationer til dagsværdi

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

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

### Aktier m.v.

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

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

#### Aktiver tilknyttet puljeordninger

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

#### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter goodwill og kunderelationer.

Indregnet goodwill udgør det beløb, hvormed kostprisen for en overtaget virksomhed overstiger dagsværdien af de identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuale forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Identificerbare immaterielle aktiver, herunder kunderelationer, erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelsen indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og afskrives efterfølgende over 10 år.

Hvis der efter første indregning konstateres ændringer i de ved overtagelsen opgjorte værdier for aktiver, forpligtelser og eventuale forpligtelser, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen. Herefter reguleres goodwill ikke.

#### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investeringsjendomme" og "Domicilejendomme". Ejendomme, som primært anvendes til bankdrift (bankens afdelinger), kategoriseres som domicilejendomme, og øvrige ejendomme betragtes som investeringsjendomme. Hvis der sker ophør med bankdrift i en domicilejendom, omklassificeres ejendommen til en investeringsjendom i det pågældende regnskabsår.

Investeringsjendomme måles til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på en eksternt eksperts skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav inden for en kort periode med salgsbestræbelser.

Løbende værdireguleringer vedrørende investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer". Der foretages ikke afskrivninger på investeringsjendomme.

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

#### Øvrige materielle aktiver

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

#### Aktuelle skatteaktiver / aktuelle skatteforpligtelser

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

#### Aktiver i midlertidig besiddelse

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

# Årsregnskab

## Noter

---

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre aktiver

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

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

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

#### Andre passiver

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

#### Hensatte forpligtelser

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

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

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

#### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

#### Opskrivningshenlæggelser

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

#### Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises under forslag til resultatdisponering.

#### Egne aktier

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

# Årsregnskab

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

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

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

#### Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

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

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

Renteswaps, som opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring af fastrenteudlån, indregnes som hedgeforretninger, idet værdireguleringen sker på fastrenteudlånet og på andre aktiver/andre passiver. Den opgjorte værdiregulering af de sikrede poster indregnes i resultatopgørelsen under posterne "Kursreguleringer – Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi" samt "Kursreguleringer – Afledte finansielle instrumenter".

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

#### Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt de gældende nedskrivningsregler.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9 reglerne om finansielle instrumenter, der er under indarbejdelse i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

#### IFRS 9 klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Anvendelsen af IFRS 9 målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Nordjyske Banks aktuelle regnskabsrapportering.

Præsentationsmæssigt vil anvendelsen af en blandet forretningsmodel for obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, dog indebære, at kursreguleringen til dagsværdi fremadrettet vil indgå i anden totalindkomst fremfor i resultatopgørelsen efter nuværende regnskabspraksis. Den præsentationsmæssige effekt vil afhænge af obligationsporteføljens størrelse og den tilknyttede kursregulering af porteføljen.

# Årsregnskab

## Noter

---

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på Nordjyske Banks datacentral Bankdata med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For større svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevise nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen har Europa-kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken),

foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et rimeligt skøn over de kapitalmæssige virkninger af IFRS 9 ved reglernes ikrafttræden i 2018, idet niveauet vil være afhængig af den regnskabsmæssige effekt. Virkningen på den kapitalmæssige overdækning forventes fremadrettet at være negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

# Årsregnskab

## Noter

### 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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 2016, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2016.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Garantiformuen må imødesee i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen andrager 1,08 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 fastlæggelse af den anvendte diskonteringsfaktor, der svarer til hvad markedet må formodes at forvente
- værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter og den interne lejeværdi, samt
- værdifastsættelse af noterede sektoraktier, jævnfør nedenstående.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v - de såkaldte sektoraktier - er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, for eksempel i forbindelse med omfordeling mellem aktionærene (svarende til niveau 2-input jævnfør definition i note 1). 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 eksternt part (svarende til niveau 3-input jævnfør definition i note 1).

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 med fem års oversigter

<b>3. Fem års udvalgte hovedtal</b> (beløb i mio. kr.)	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Netto renteindtægter*)	559,3	520,0	323,4	337,3	352,6
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	352,3	307,5	159,0	129,5	113,0
Netto rente- og gebyrindtægter	933,6	837,5	488,2	472,2	472,1
Kursreguleringer	46,5	21,0	43,8	18,6	22,6
Udgifter til personale og administration	490,6	466,0	265,6	270,6	262,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	244,8	307,1	139,2	129,3	130,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	25,0	1,0	-1,8	0,0
Resultat før skat	228,1	61,2	109,4	70,8	86,6
Årets resultat	184,9	53,7	88,1	52,9	61,1
<b>Balance:</b>					
Udlån	10.822	10.729	5.499	5.553	5.557
Obligationer	3.074	2.557	1.059	1.126	1.042
Aktier m.v.	579	581	271	252	227
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	12	11	11	13
Investeringsejendomme	62	74	34	36	39
Domicilejendomme	194	229	94	100	101
Aktiver i midlertidig besiddelse	13	45	2	5	3
Indlån, incl. puljer	15.838	14.975	7.208	7.297	6.847
Efterstillede kapitalindskud	272	271	3	6	7
Egenkapital	2.758	2.617	1.421	1.349	1.304
Aktiver i alt	19.444	18.660	8.881	8.915	8.420
Garantier	4.223	3.280	1.172	841	995

\*) I nettorenteindtægter indgår i 2016 71,6 mio. kr. (2015: 58,6 mio. kr.), som vedrører den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer fra A/S Nørresundby Bank i 2015.

Regnskabstallene for 2016 og 2015 er ikke sammenlignelige med tidligere år, idet nøgletallene for 2012 til 2014 alene udgør Nordjyske Bank A/S før fusion med A/S Nørresundby Bank i 2015.



# Årsregnskab

## Noter med fem års oversigter

4. Fem års udvalgte nøgletal (beløb i mio. kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Solvens</b>					
Kapitalprocent	16,4	16,6	19,6	19,9 *)	19,3 *)
Kernekapitalprocent	14,4	14,5	19,6	19,9 *)	19,2 *)
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	8,5	3,0	7,9	5,3	6,8
Egenkapitalforrentning efter skat	6,9	2,7	6,4	4,0	4,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,1	1,3	1,2	1,2
Omkostninger i procent af basisindtægter	54,8	58,5	54,9	57,6	56,3
Afkastningsgrad i procent efter skat	1,0	0,3	1,0	0,6	0,7
<b>Markedsrisici</b>					
Renterisiko i procent af kernekapital	1,0	0,1	0,4	-0,5	-0,8
Valutaposition i procent af kernekapital	0,4	0,6	1,3	0,8	0,9
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisici</b>					
Udlån i forhold til egenkapital (gearing)	3,9	4,1	3,9	4,1	4,3
Årets udlånsvækst i procent	0,9	95,1	-1,0	-0,1	-3,4
Summen af store eksponeringer i procent af justeret kapitalgrundlag	36,0	27,5	11,1	11,6 *)	23,3 *)
Årets nedskrivningsprocent	1,5	2,1	1,9	1,9	1,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,4	5,7	9,0	8,2	7,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. underkurs**)	7,4	7,5	9,0	8,2	7,5
Ejendommeeksponering før nedskrivninger	11,4	12,4	6,5	6,7	6,4
<b>Likviditetsrisici</b>					
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	74,7	77,3	85,4	83,9	88,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	150,9	142,0	173,9	215,0	209,7
Stabil funding-ratio	0,57	0,60	0,64	0,64	0,68
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	273	270	-	-	-
<b>Nordjyske Bank - aktien</b>					
kr. pr. aktie á 10 kr.					
Årets resultat efter skat pr. aktie	10,1	4,1	11,4	6,7	7,6
Indre værdi pr. aktie	150,3	142,7	184,5	175,2	169,1
Børskurs	105,0	114,5	105,0	109,0	83,0
Udbytte pr. aktie	4,0	2,4	3,0	2,0	1,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (P/E)	10,4	27,8	9,2	16,2	10,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,8	0,6	0,6	0,5

Nøgletallene for 2016 og 2015 er ikke sammenlignelige med tidligere år, idet nøgletallene for 2012 til 2014 alene udgør Nordjyske Bank A/S før fusion med A/S Nørresundby Bank i 2015.

# Årsregnskab

## Noter med fem års oversigter

---

\*) 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.

\*\*\*) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 1.006 mio. kr. pr. 31 december 2016, mens hensættelse til tab på garantier udgør 18 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,4% pr. 31. december 2016. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 180 mio. kr. fra Nørresundby Bank, der regnskabsteknisk indgår som underkurs og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Samlet er der således akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs for 1.204 mio. kr., svarende til en korrigeret akkumuleret nedskrivningsprocent på 7,4%.

# Årsregnskab

## Noter med fem års oversigter

### 5. Nøgletalsdefinitioner

<b>Omkostninger i procent af basisindtægter:</b>	Udgifter til personale og adm., Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i procent af Netto rente- og gebyrindtægter og Andre driftsindtægter
<b>Indtjening pr. omkostningskrone:</b>	Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af andele i tilknyttede virksomhed i forhold til summen af Udgifter til personale og adm., Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
<b>Afkastningsgrad i procent efter skat:</b>	Årets resultat i procent af aktiver i alt
<b>Egenkapitalforrentning før skat:</b>	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo
<b>Egenkapitalforrentning efter skat:</b>	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.
<b>Årets resultat efter skat pr. aktie:</b>	Årets resultat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.
<b>Indre værdi pr. aktie:</b>	Egenkapital/antal aktier excl. egne aktier
<b>Udbytte pr. aktie:</b>	Foreslået udbytte/antal aktier
<b>Børskurs:</b>	Lukkekursen ultimo
<b>Børskurs / resultat pr. aktie (P/E):</b>	Børskurs/årets resultat pr. aktie
<b>Børskurs / indre værdi pr. aktie:</b>	Børskurs/indre værdi pr. aktie
<b>Kapitalprocent:</b>	Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering
<b>Kernekapitalprocent:</b>	Kernekapital efter fradrag i procent af samlet risikoeksponering
<b>Renterisiko i procent af kernekapital:</b>	Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag
<b>Valutaposition i procent af kernekapital:</b>	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag
<b>Valutarisiko i procent af kernekapital:</b>	Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag
<b>Udlån før nedskrivninger i procent af indlån:</b>	Udlån før nedskrivninger i procent af indlån
<b>Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent:</b>	Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, Ubelånte indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i forhold til 10 procent af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser
<b>Liquidity Coverage Ratio (LCR)</b>	Likviditetsbeholdning (let realisable aktiver) i procent af betalingsforpligtelser de kommende 30 dage (outflow)
<b>Årets nedskrivningsprocent:</b>	Årets nedskrivninger og hensættelser i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier
<b>Akkumuleret nedskrivningsprocent:</b>	Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier
<b>Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlag:</b>	Summen af store eksponeringer i procent af kernekapital efter fradrag korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter under 1 mia. kr.
<b>Årets udlånsvækst:</b>	Udlånsvækst fra primo til ultimo året i procent.
<b>Udlån i forhold til egenkapital (gearing):</b>	Udlån/egenkapital.
<b>Ejendomseksponering før nedskrivninger:</b>	Ejendomseksponering før nedskrivninger i procent af udlån og garantier.
<b>Stabil funding ratio:</b>	Udlån / arbejdende kapital (indlån i alt, udstedte obligationer, efterstillet kapital, egenkapital).

# Årsregnskab

## Noter til resultatopgørelsen

<b>6. Renteindtægter</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	722	653
Udlån og andre tilgodehavender	519.198	510.036
Underkurs vedrørende overtagne udlån fra A/S Nørresundby Bank	71.640	58.559
Obligationer	11.505	12.561
Afledte finansielle instrumenter	2.508	-1.036
Øvrige renteindtægter	<u>1.115</u>	<u>1.444</u>
Renteindtægter i alt	<u>606.688</u>	<u>582.217</u>

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

<b>7. Renteudgifter</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.138	9.270
Indlån og anden gæld	26.452	39.000
Efterstillede kapitalindskud	15.719	13.249
Øvrige renteudgifter	<u>101</u>	<u>716</u>
Renteudgifter i alt	<u>47.410</u>	<u>62.235</u>

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

<b>8. Omsætning</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<p>Nordjyske Bank A/S driver traditionel bankvirksomhed i region Nordjylland og i København med hovedsæde i Nørresundby. Der er ikke etableret filialer i udlandet og der er ikke modtaget offentlige tilskud.</p>		
Renteindtægter	606.688	582.217
Gebyrer og provisionsindtægter	369.652	327.347
Andre driftsindtægter	<u>12.800</u>	<u>5.193</u>
Omsætning i alt	<u>989.140</u>	<u>914.757</u>

# Årsregnskab

## Noter til resultatopgørelsen

### 9. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Værdipapirhandel og depoter	128.586	131.204
Betalingsformidling	39.885	26.497
Lånesagsgebyrer	123.524	93.434
Garantiprovision	17.396	18.634
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>60.261</u>	<u>57.578</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>369.652</u>	<u>327.347</u>

### 10. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.786	-3.347
Obligationer	16.456	-16.149
Aktier m.v.	20.248	34.726
Investeringsejendomme	-3.456	-6.075
Valuta	9.975	8.786
Afledte finansielle instrumenter	-1.377	3.357
Aktiver tilknyttet puljeordninger	120.322	19.847
Indlån i puljeordninger	<u>-120.464</u>	<u>-20.187</u>
Kursreguleringer i alt	<u>46.490</u>	<u>20.958</u>

## Noter til resultatopgørelsen

<b>11. Udgifter til personale og administration</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Beløb i 1.000 kr.				
<b>Personaleudgifter:</b>				
Lønninger	228.389		220.705	
Pension	24.660		25.430	
Udgifter til social sikring m.v.	4.064		2.057	
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	34.174	291.287	28.441	276.633
Øvrige administrationsomkostninger		199.311		189.406
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>490.598</b>		<b>466.039</b>
<b>Bestyrelseshonorar:</b>		3.199		2.941
Antal personer i hele eller dele af året	12		16	
<b>Repræsentantskabshonorar:</b>		1.098		859
Antal personer i hele eller dele af året	72		72	
<b>Direktionens vederlæggelse</b>				
Optjent vederlag m.v.		7.653		7.970
Refunderet honorar vedr. bestyrelsesposter		-143		-50
Pensioner		829		546
Værdi af personalegoder		408		371
<b>Direktionens vederlæggelse i alt</b>		<b>8.747</b>		<b>8.837</b>
Antal personer i hele eller dele af året		3		5

# Årsregnskab

## Noter til resultatopgørelsen

### 11. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
<b>Vederlag til medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</b>		
Optjent vederlag m.v.	7.195	6.314
Pensioner	771	709
Værdi af personalegoder	118	256
<b>Vederlag i alt</b>	<b>8.084</b>	<b>7.279</b>
<b>Antal personer i hele eller dele af året</b>	<b>8</b>	<b>11</b>

#### Incitamentsprogrammer:

Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer 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 12 måneders efterløn ud over opsigelsesperioden.

Hvis bankens direktører opsiges i forbindelse med en fusion er de berettiget til 24 måneders efterløn udover opsigelsesperioden.

#### Antal beskæftigede:

Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede  
I fusionsåret 2015 er A/S Nørresundby Banks medarbejdere først indregnet fra fusionsdatoen den 31. marts 2015.

#### Revisionshonorar for:

Lovpligtig revision af årsregnskab	972	899
Erklæringsopgaver med sikkerhed	72	1.969
Honorar for skatterådgivning	62	54
Andre ydelser	191	53
<b>I alt</b>	<b>1.297</b>	<b>2.975</b>

### 12. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Afskrivninger på immaterielle aktiver	22.030	18.674
Afskrivninger på domicilejendomme	378	1.825
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme, netto	134	1.541
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	5.281	4.643
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>27.823</b>	<b>26.683</b>

# Årsregnskab

## Noter til resultatopgørelsen

<b>13. Skat</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	43.228	7.528
Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser)	<u>-324</u>	<u>316</u>
Skat i alt	<u>42.904</u>	<u>7.844</u>
Den udgiftsførte skat kan specificeres således:		
Aktuel skat	51.619	16.155
Ændring i udskudt skat	-8.431	-9.066
Regulering af tidligere års beregnede skat	<u>40</u>	<u>439</u>
Skat af årets resultat	<u>43.228</u>	<u>7.528</u>
Aktuel skatteprocent	22,0%	23,5%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-3,0%	-2,4%
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	0,0%	-9,6%
Regulering af tidligere års beregnede skat	<u>0,0%</u>	<u>0,8%</u>
Effektiv skatteprocent	<u>19,0%</u>	<u>12,3%</u>

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



# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 14. 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 enkelteksponeringer, 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 eksponeringer. Enkelteksponeringer må ikke overstige 5 pct. af bankens kapitalgrundlag, for så vidt angår den ikke sikrede del af eksponeringen.

Summen af eksponeringer over 10% efter fradrag af bankens kapitalgrundlag skal være under 75% af bankens kapitalgrundlag.

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

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 ud fra et forsigtighedsprincip og efter følgende principper:

- Driftsmidler:  
Udregning af belåningsværdien for driftsmidler foretages efter den lineære metode. Der straks afskrives typisk 15-33%, og derefter en løbende nedskrivning af aktivernes værdi hen over levetiden.
- Fast ejendom:  
Belåningsværdien af pant i private ejendomme ligger typisk i niveauet 90% af markedsværdien fratrukket foranstående pant. 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.

# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 14. Finansielle risici (fortsat)

- **Kautioner:**  
Belåningsværdien for kautioner fra danske offentlige myndigheder er 100%. Øvrige kautioner fastsættes individuelt.
- **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 forventede realisationsværdi.
- **Andre sikkerheder:**  
Belåningsværdien fastsættes individuelt.

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 10 ratingklasser, der kan grupperes således:

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

Der foretages tæt opfølgning på eksponeringer med visse og væsentlige svaghedstegn, samt på eksponeringer med objektiv indikation for værdiforringelse, og der udarbejdes handlingsplan for hver enkelt eksponering, hvori der tages stilling til hvordan eksponeringen kan forbedres, eller hvordan den 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 fra side 15, samt i note 17.

#### 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. 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

---

### 14. Finansielle risici (fortsat)

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

Følsomheden i bankens aktuelle markedsrisici er beskrevet i note 27.

#### 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 23.

#### 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 ekstreme 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.

## Noter til balancen

<b>15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Anfordringstilgodehavender	755.640	749.126
Restløbetid:		
- over 1 år til og med 5 år	5.000	5.000
- over 5 år	3.510	1.710
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>764.150</u>	<u>755.836</u>
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	690.087	678.127
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	74.063	77.709
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>764.150</u>	<u>755.836</u>

<b>16. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Anfordringstilgodehavender	877.972	743.485
Restløbetid:		
- til og med 3 måneder	464.641	514.369
- over 3 måneder til og med 1 år	4.126.685	4.301.029
- over 1 år til og med 5 år	2.759.242	2.690.224
- over 5 år	2.593.958	2.480.002
Udlån i alt	<u>10.822.498</u>	<u>10.729.109</u>

# Årsregnskab

## Noter til balancen

17. Kreditrisci Beløb i 1.000 kr.	2016		2015	
<b>A Udlån og garantier (efter nedskrivninger) fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	0	0,0%	102	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:				
Landbrug	1.325.731	8,8%	1.285.171	9,2%
Planteavl i udlandet	419.090	2,8%	364.274	2,6%
Pelsdyravl	98.145	0,7%	85.932	0,6%
Fiskeri	308.502	2,0%	305.512	2,2%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	2.149.468	14,3%	2.040.889	14,6%
Industri og råstofudvinding	655.102	4,4%	527.361	3,8%
Energiforsyning	66.578	0,4%	45.105	0,3%
Bygge og anlæg	718.134	4,8%	466.574	3,3%
Handel	931.428	6,2%	935.920	6,7%
Transport, hoteller og restauranter	288.810	1,9%	364.207	2,6%
Information og kommunikation	70.497	0,5%	61.920	0,4%
Finansiering og forsikring	1.203.662	8,0%	826.561	5,9%
Fast ejendom	1.598.905	10,6%	1.718.459	12,3%
Øvrige erhverv	790.953	5,2%	680.838	4,8%
Øvrige erhverv i alt	6.321.867	42,0%	5.626.945	40,1%
Erhverv i alt	8.471.335	56,3%	7.667.834	54,7%
Private	6.573.717	43,7%	6.341.502	45,3%
I alt	15.045.052	100,0%	14.009.438	100,0%

## Noter til balancen

<b>17. Kreditrisici (fortsat)</b>		<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Beløb i 1.000 kr.					
<b>B Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på sektorer og brancher</b>					
Offentlige myndigheder		3.090	0,0%	192	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:					
Landbrug		2.124.873	9,6%	1.975.441	9,8%
Planteavl i udlandet		494.864	2,2%	402.875	2,0%
Pelsdyravl		155.404	0,7%	116.413	0,6%
Fiskeri		466.531	2,1%	404.577	2,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt		3.241.672	14,6%	2.899.306	14,4%
Industri og råstofudvinding		868.691	3,9%	856.331	4,3%
Energiforsyning		211.140	1,0%	70.476	0,4%
Bygge og anlæg		1.308.698	5,9%	713.196	3,5%
Handel		1.486.025	6,7%	1.325.216	6,6%
Transport, hoteller og restauranter		435.804	2,0%	551.681	2,7%
Information og kommunikation		99.399	0,5%	85.027	0,4%
Finansiering og forsikring		1.536.498	7,0%	956.287	4,7%
Fast ejendom		2.525.648	11,5%	2.896.684	14,3%
Øvrige erhverv		1.322.105	6,0%	1.057.547	5,2%
Øvrige erhverv i alt		9.794.008	44,5%	8.512.445	42,1%
Erhverv i alt		13.035.680	59,1%	11.411.751	56,5%
Private		9.004.991	40,9%	8.792.042	43,5%
I alt		22.043.761	100,0%	20.203.985	100,0%
			Heraf indregnet i balancen		Heraf indregnet i balancen
Offentlige myndigheder		3.090	0	192	102
Erhverv		13.035.680	8.471.335	11.411.751	7.667.834
Private		9.004.991	6.573.717	8.792.042	6.341.502
I alt		22.043.761	15.045.052	20.203.985	14.009.438

## Noter til balancen

### 17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2016		2015	
<b>C Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	50	0,0%	50	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.829.424	22,2%	1.716.509	22,3%
Industri og råstofudvinding	417.834	5,1%	342.917	4,5%
Energiforsyning	28.865	0,4%	20.384	0,3%
Bygge og anlæg	339.980	4,1%	274.827	3,6%
Handel	455.213	5,5%	384.491	5,0%
Transport, hoteller og restauranter	133.015	1,6%	175.401	2,2%
Information og kommunikation	39.343	0,5%	29.242	0,4%
Finansiering og forsikring	393.298	4,8%	378.853	4,9%
Fast ejendom	909.687	11,0%	1.104.709	14,4%
Øvrige erhverv	492.677	6,0%	353.753	4,5%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.039.336</b>	<b>61,2%</b>	<b>4.781.086</b>	<b>62,1%</b>
Private	3.206.723	38,8%	2.911.859	37,9%
<b>I alt</b>	<b>8.246.109</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.692.995</b>	<b>100,0%</b>
<b>D Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering fordelt på typer</b>				
Driftsmidler	1.872.829	20,3%	1.368.548	17,8%
Ejendomme	4.426.428	53,7%	4.048.103	52,6%
Værdipapirer og kontant indestående m.v.	1.860.370	20,1%	1.688.405	22,0%
Kaution	486.482	5,9%	587.939	7,6%
<b>I alt</b>	<b>8.246.109</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.692.995</b>	<b>100,0%</b>

## Noter til balancen

<b>17. Kreditrisci (fortsat)</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>E Udlån med individuelle nedskrivninger (før fradrag af nedskrivninger)</b>		
Erhverv	1.550.859	1.524.313
Private	259.415	299.407
I alt	<u>1.810.274</u>	<u>1.823.720</u>
<b>F Udlån med individuelle nedskrivninger (før nedskrivninger) foretaget på baggrund af:</b>		
Konkurs og gældssanering	109.954	94.498
Inkasso og rekonstruktion	306.472	276.212
Økonomiske vanskeligheder i øvrigt	1.393.848	1.453.010
I alt	<u>1.810.274</u>	<u>1.823.720</u>
<b>G Udlån med regnskabsmæssig værdi &gt; 0, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:</b>		
Individuelt nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	1.636.016	1.772.915
Værdi efter nedskrivning	852.420	1.019.882
Gruppevis nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	9.718.000	9.342.051
Værdi efter nedskrivning	9.677.232	9.311.022



# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 17. Kreditrisci (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
<b>H Nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger		
Primo	811.489	630.847
Nedskrivninger i årets løb	328.283	352.287
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	96.787	45.895
Andre bevægelser	40.964	40.595
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	118.720	166.345
Ultimo	<u>965.229</u>	<u>811.489</u>
Gruppevise nedskrivninger		
Primo	31.029	26.704
Nedskrivninger i årets løb	18.389	16.208
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	8.650	11.883
Ultimo	<u>40.768</u>	<u>31.029</u>
Underkurs på overtagne udlån fra A/S Nørresundby Bank	179.852	267.237
I alt nedskrivninger og underkurs på udlån	<u>1.185.849</u>	<u>1.109.755</u>

## Noter til balancen

### 17. Kreditrisci (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
<b>I Udlån, der ikke er nedskrevne og ikke i restance, fordelt på bonitetsgrupper</b>		
Offentlige myndigheder og erhverv		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	1.229.354	1.469.985
31 engagementer med normal bonitet	1.186.496	1.381.699
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.512.026	1.205.673
38 engagementer med visse svagheder	234.381	133.330
39 engagementer med væsentlige svagheder	555.676	297.236
I alt	<u>4.717.933</u>	<u>4.487.923</u>
Privat		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	928.691	695.880
31 engagementer med normal bonitet	958.975	1.112.451
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.349.874	1.346.784
38 engagementer med visse svagheder	107.618	164.443
39 engagementer med væsentlige svagheder	143.058	118.040
I alt	<u>3.488.216</u>	<u>3.437.598</u>
<b>J Krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på bonitetsgrupper</b>		
Offentlige myndigheder og erhverv		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	2.777.188	2.903.969
31 engagementer med normal bonitet	3.537.181	3.382.899
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	3.293.636	2.616.028
38 engagementer med visse svagheder	559.596	247.601
39 engagementer med væsentlige svagheder	1.028.207	510.902
I alt	<u>11.195.808</u>	<u>9.661.399</u>
Privat		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	2.496.012	1.621.057
31 engagementer med normal bonitet	2.798.768	3.487.298
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	2.921.593	2.821.204
38 engagementer med visse svagheder	185.092	286.039
39 engagementer med væsentlige svagheder	296.415	216.089
I alt	<u>8.697.880</u>	<u>8.431.687</u>

## Noter til balancen

### 17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
<b>K Modtagne sikkerheder for krediteksponering fordelt på bonitetsgrupper</b>		
Offentlige myndigheder og erhverv		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	917.382	1.115.482
31 engagementer med normal bonitet	1.227.171	1.254.096
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.282.396	1.198.163
38 engagementer med visse svagheder	300.867	127.273
39 engagementer med væsentlige svagheder	540.916	277.113
I alt	<u>4.268.732</u>	<u>3.972.127</u>
Privat		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	1.021.722	661.450
31 engagementer med normal bonitet	1.022.745	1.185.969
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	944.401	857.159
38 engagementer med visse svagheder	69.688	72.481
39 engagementer med væsentlige svagheder	87.772	46.171
I alt	<u>3.146.328</u>	<u>2.823.230</u>
<b>L Restancer fordelt på tid:</b>		
Op til 90 dage	69.031	73.270
Over 90 dage	21.693	39.985
I alt	<u>90.724</u>	<u>113.255</u>
<b>M Rentenustillede lån</b>		
Rentenustillede lån	451.915	412.226
Nedskrivninger herpå	373.971	293.712

### 18. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Børsnoterede obligationer til dagsværdi	3.055.483	2.428.657
Unoterede obligationer til dagsværdi	18.285	128.190
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>3.073.768</u>	<u>2.556.847</u>
Fordeles således:		
Niveau 1 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	3.045.931	2.428.657
Niveau 2 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	9.552	118.794
Niveau 3 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	18.285	9.396
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>3.073.768</u>	<u>2.556.847</u>

## Noter til balancen

<b>19. Aktier m.v.</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Beløb i 1.000 kr.			
Børsnoterede aktier til dagsværdi		13.156	31.456
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi		565.525	544.637
Unoterede aktier til kostpris med fradrag for nedskrivninger		699	4.757
<b>Aktier m.v. i alt</b>		<b>579.380</b>	<b>580.850</b>
Fordeles således:			
Niveau 1 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis		13.156	31.456
Niveau 2 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis		445.173	428.348
Niveau 3 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis		121.051	121.046
<b>Aktier m.v. i alt</b>		<b>579.380</b>	<b>580.850</b>

Blandt de unoterede sektoraktier indgår aktier til en værdi af 106.491 tkr. erhvervet med tilbagekøbsret, men ikke pligt for sælger, til at tilbagekøbe 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.

<b>20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Beløb i 1.000 kr.			
Anskaffelsessum primo		8.245	8.245
Tilgang ved køb af kapitalandele		0	2.009.257
Afgang ved fusion		0	-2.009.257
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>		<b>8.245</b>	<b>8.245</b>
Op- og nedskrivninger primo		3.303	3.137
Andel i årets resultat		-28	25.000
Tilbageførsel ved fusion		0	-24.834
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>3.275</b>	<b>3.303</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>11.520</b>	<b>11.548</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Sæbygård Skov A/S med hjemsted i Frederikshavn, ejerandel 100%. Selskabet driver Sæbygård Skov. Årets resultat udgør -28 tkr. (166 tkr. i 2015) og egenkapitalen udgør 11.520 tkr. pr. 31. december 2016 (11.548 tkr. pr. 31. december 2015).

Nordjyske Bank A/S overtog A/S Nørresundby Bank den 27. februar 2015, og bankerne fusionerede pr. 31. marts 2015. Nørresundby Banks resultat for marts 2015 24.834 tkr. indgår som resultat af tilknyttet virksomhed i 2015.

# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 21. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Obligationer:		
Indeksobligationer	120.528	123.073
Øvrige obligationer	1.006.055	1.051.778
Obligationer i alt	1.126.583	1.174.851
Aktier:		
Investeringsforeningsbeviser	1.449.943	1.130.148
Øvrige aktier	365.169	363.273
	1.815.112	1.493.421
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	2.941.695	2.668.272

### 22. Immaterielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Kunderrelationer:		
Samlet kostpris, primo	220.300	19.000
Tilgang i årets løb	0	201.300
Kunderrelationer i alt	220.300	220.300
Afskrivninger, primo	29.474	10.800
Årets afskrivninger	22.030	18.674
Afskrivninger i alt	51.504	29.474
Bogført værdi ultimo	168.796	190.826
Goodwill:		
Samlet kostpris primo	286.457	1.985
Tilgang i årets løb	0	284.472
Goodwill i alt	286.457	286.457
Nedskrivninger, primo	204	204
Årets nedskrivninger	0	0
Nedskrivninger i alt	204	204
Bogført værdi ultimo	286.253	286.253
Immaterielle aktiver i alt	455.049	477.079

## Noter til balancen

### 22. Immaterielle aktiver (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

#### Værdiforringelsestest

Bankens goodwill kan primært henføres til købet af A/S Nørresundby Bank, som blev overtaget pr. 27. februar 2015 og fusionerede med Nordjyske Bank A/S pr. 31. marts 2015.

Goodwill testes minimum årligt for værdiforringelse. Årets værdiforringelsestest har ikke medført værdiforringelse.

Goodwill testes på de identificerede pengestrømsgenererende enheder, hvortil aktiverne er allokateret, hvilket vil sige den samlede bank, da aktiviteterne ved fusionen er sammenlagt i én pengestrømsgenererende enhed.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle virksomheder medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel.

Den anvendte egenkapitalmodel, der estimerer nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme påvirkes af skøn for fremskrivningen, hvor især udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocenten og nedskrivninger på udlån har betydning for nutidsværdien.

De fremtidige pengestrømme opgøres på baggrund af godkendte strategier og indtjeningsestimater for de kommende 5 år. Indtjeningen i budgetperioden er med udgangspunkt i ledelsens budget for 2017, som indebærer en stabil positiv udvikling i bankens resultat før skat. Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives herefter med den forventede langsigtede vækst. Den forudsatte årlige vækst i terminalperioden udgør 1,8% svarende til Nationalbankens forventninger til udvikling i nettoprisindekset.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et afkastkrav, som ultimo 2016 udgør 11,1 % før skat og 8,65 % efter skat. Afkastkravet og dermed diskonteringsraten er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

#### Primær forudsætninger

Nettorenteindtægter: Rentemarginalen er estimeret på baggrund af aktuelle udlånsrenter og forventninger til den fremtidige konkurrence. Der forventes en svagt stigende rentemarginal i løbet af budgetperioden, som følge af en forventning om stigende renteniveau.

Forventninger til udvikling i ind- og udlån er svagt stigende udlån og en relativ mindre stigning i indlån.

Nettogebyrer: Forventninger til gebyrindtægter er baseret på historiske data og bankens budget for 2017. Gebyrindtægter forventes at stige med et lidt højere niveau end væksten i nettorenteindtægter.

Omkostninger: Forventninger til omkostninger er baseret på en fremskrivning af bankens omkostninger i forhold til de forventede aktiviteter samt på basis af overenskomstmæssige lønstigninger, ændringer i skatter og afgifter samt generelle prisstigninger.

Nedskrivninger: Nedskrivninger på udlån forventes at stabilisere sig på et lavere niveau end realiseret i de seneste år med finans- og landbrugskrise. Nedskrivningsprocent af udlån er fastsat til 0,85 % svarende til et gennemsnit af de seneste 14 års historiske nedskrivningsprocenter for Nordjyske Bank incl. historiske nedskrivninger fra Nørresundby Bank.

#### Følsomhedsanalyser

Den forventede fremtidige indtjening er baseret på kendte oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som er behæftet med usikkerhed. Ledelsen vurderer at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke medfører et behov for en nedskrivning af den bogførte goodwill.

Følsomhedsanalyser viser, at goodwill er robust for ændringer i forudsætninger. Følgende forhold medfører hver for sig ikke værdiforringelse:

Forøgelse af afkastkrav før skat med 1 %-point

Reduktion i skønnet vækst i terminalperioden 1 %-point

Reduktion af resultat efter skat i terminalperioden 15 %

# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 23. Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
<b>Investeringsejendomme:</b>		
Dagsværdi primo	73.715	33.871
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.216	48.803
Afgang i årets løb	-21.860	-2.884
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-6.075
Dagsværdi ultimo	<u>62.071</u>	<u>73.715</u>
<b>Domicilejendomme:</b>		
Omvurderet værdi primo	229.288	94.274
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.671	150.952
Afgang i årets løb	-38.410	-4.068
Afskrivninger	-378	-1.825
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i anden totalindkomst	173	-8.504
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen	-134	-1.541
Omvurderet værdi ultimo	<u>194.210</u>	<u>229.288</u>

Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på mellem 4% og 10% p.a. afhængig af den enkelte ejendoms beliggenhed. Banken indhenter hvert andet år vurdering af ejendommenes værdi fra en uafhængig ejendomsmæglervirksomhed. Dette er senest sket i 2015.

### 24. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
<b>Samlet kostpris primo</b>	<b>60.244</b>	<b>52.961</b>
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	7.952	8.892
Afgang i årets løb	-1.890	-1.609
	<u>66.306</u>	<u>60.244</u>
<b>Af- og nedskrivninger primo</b>	<b>51.696</b>	<b>47.913</b>
Årets afskrivninger	5.281	4.643
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-1.255	-860
	<u>55.722</u>	<u>51.696</u>
Bogført værdi ultimo	<u>10.584</u>	<u>8.548</u>

## Noter til balancen

### 25. 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 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 kundemes 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.

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.	2016		2015	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	351.054	351.054	349.848	349.848
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	764.150	764.150	755.836	755.836
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.822.498	10.909.091	10.729.109	10.816.809
Obligationer til dagsværdi	3.073.768	3.073.768	2.556.847	2.556.847
Aktier m.v.	579.380	579.380	580.850	580.850
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.941.695	2.941.695	2.668.272	2.668.272
Afledte finansielle instrumenter	71.062	71.062	69.118	69.118
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>18.603.607</b>	<b>18.690.200</b>	<b>17.709.880</b>	<b>17.797.580</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	302.981	302.981	454.118	454.118
Indlån og anden gæld	12.718.121	12.726.796	12.172.764	12.189.194
Indlån i puljeordninger	3.119.891	3.119.891	2.802.409	2.802.409
Afledte finansielle instrumenter	63.778	63.778	67.243	67.243
Efterstillede kapitalindskud	271.754	273.883	270.729	269.334
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>16.476.525</b>	<b>16.487.329</b>	<b>15.767.263</b>	<b>15.782.298</b>



# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 26. Afledte finansielle instrumenter

Beløb i 1.000 kr.

					2016	2015
	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>						
<b>Valutarelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	423.461	60.647			484.108	447.307
terminsforretninger, salg	705.356	68.802			774.158	817.576
uafviklede spotforretninger, køb	40.766				40.766	12.811
uafviklede spotforretninger, salg	37.611				37.611	92.116
valutaswaps				149.057	149.057	196.637
<b>Renterelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	99.727	3.452			103.179	42.835
terminsforretninger, salg	11.384				11.384	6.126
uafviklede spotforretninger, køb	18.413				18.413	6.049
uafviklede spotforretninger, salg	23.633				23.633	14.918
renteswaps		236.311	258.741	292.674	787.726	953.015
<b>Aktierelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	43				43	
terminsforretninger, salg	43				43	
uafviklede spotforretninger, køb	18.451				18.451	14.261
uafviklede spotforretninger, salg	18.451				18.451	15.948
<b>Nettomarkedsværdier</b>						
<b>Valutarelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	8.243	1.190			9.433	2.570
terminsforretninger, salg	-3.980	-2.430			-6.410	4.977
uafviklede spotforretninger, køb	-67				-67	-9
uafviklede spotforretninger, salg	113				113	95
valutaswaps				-4.758	-4.758	201
<b>Renterelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	1.733	96			1.829	204
terminsforretninger, salg	-111				-111	14
uafviklede spotforretninger, køb	34				34	1
uafviklede spotforretninger, salg	56				56	6
renteswaps			-3.263	-550	-3.813	-6.214
<b>Aktierelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	-4				-4	
terminsforretninger, salg	6				6	
uafviklede spotforretninger, køb	12				12	239
uafviklede spotforretninger, salg	-5				-5	-208

## Noter til balancen

### 26. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

Markedsværdier	Kontrakter i alt 2016			Kontrakter i alt 2015		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Valutarelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	11.387	1.954	9.433	8.254	5.684	2.570
terminsforretninger, salg	5.346	11.756	-6.410	11.615	6.638	4.977
uafviklede spotforretninger, køb	13	80	-67	61	70	-9
uafviklede spotforretninger, salg	117	4	113	100	5	95
valutaswaps	0	4.758	-4.758	1.812	1.611	201
gennemsnitlig markedsværdi	15.541	13.403		29.899	23.206	
<b>Renterelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	1.841	12	1.829	205	1	204
terminsforretninger, salg	0	111	-111	36	22	14
uafviklede spotforretninger, køb	55	20	35	5	5	0
uafviklede spotforretninger, salg	56	0	56	8	2	6
renteswaps	41.018	44.831	-3.813	46.661	52.875	-6.214
gennemsnitlig markedsværdi	48.327	53.343		54.777	62.811	
<b>Aktierelaterede forretninger:</b>						
terminsforretninger, køb	0	4	-4			
terminsforretninger, salg	6	0	6			
uafviklede spotforretninger, køb	130	118	12	290	51	239
uafviklede spotforretninger, salg	123	129	-6	71	279	-208
gennemsnitlig markedsværdi	3	3		635	535	
<b>Markedsværdien indgår i balancen med flg. beløb:</b>						
Andre aktiver	60.092			69.118		
Sikkerhedsstillelse CSA-aftaler	10.970			0		
Andre passiver		63.778			67.243	
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>71.062</b>			<b>69.118</b>		

# Årsregnskab

## Noter til balancen

27. Markedsrisici	2016	2015
Beløb i 1.000 kr.		
<b>Renterisiko på gældsinstrumenter</b>		
Fordelt på instrumenttyper		
- i handelsbeholdningen	22.403	12.644
- uden for handelsbeholdningen	-3.800	-11.315
I alt	18.603	1.329
Fordelt på valutaer		
DKK	16.084	-1.899
EUR	2.518	3.341
CHF	-17	-108
Andre valutaer, netto	18	-5
I alt	18.603	1.329
pct. af egenkapital	0,7	0,1
Effekt på årets resultat før skat ved en stigning i renten på 1%	-18.603	-1.329
Effekt på egenkapital ved en stigning i renten på 1%	-14.510	-1.017
Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved rimeligt sandsynlige ændringer i den effektive rente på 1 procentpoint.		
<b>Valutarisiko</b>		
Valutakursindikator 1	7.929	10.030
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,4	0,6
Valutakursindikator 2	43	108
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0

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

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

## Noter til balancen

<b>27. Markedsrisici (fortsat)</b>		
Beløb i 1.000 kr.	2016	2015
Eksponeringer i Euro	4.150	3.798
- følsomhed, 2,25 pct.	93	85
Eksponeringer i andre valutaer	3.779	6.232
- følsomhed, 12 pct.	453	748
I alt følsomhed	546	833
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte valutarisiko	-546	-833
Effekt på egenkapital ved den opgjorte valutarisiko	-427	637
<b>Aktierisiko</b>		
Børsnoterede aktier og unoterede aktier excl. sektoraktier	26.960	39.039
- følsomhed, 30 pct.	8.088	11.712
Sektoraktier	552.420	541.811
- følsomhed, 15 pct.	82.863	81.272
I alt følsomhed	90.951	92.984
Aktierisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	4,7	5,2
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte aktierisiko	-90.951	-92.984
Effekt på egenkapital ved den opgjorte aktierisiko	-70.942	-71.132

### Regnskabsmæssig sikring

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

Følgende fastforrentede aktiver og forpligtelser er riskomæssigt afdækket:

Nominal værdi af udlån	217.764	243.353
Regulering til dagsværdi (hedge)	7.980	3.440
Regnskabsmæssig værdi udlån	225.744	246.793
Nominal værdi af indlån	0	86.351
Regulering til dagsværdi (hedge)	0	-854
Regnskabsmæssig værdi indlån	0	85.497
Afdækning er sket således:		
Renteswaps (syntetisk hovedstol)	67.538	178.710
Valutaswaps (syntetisk hovedstol)	149.057	149.623
Markedsværdi	-7.980	-4.294

# Årsregnskab

## Noter til balancen

### 28. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Anfordring	302.981	423.880
Restløbetid		
- over 5 år	<u>0</u>	<u>30.238</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>302.981</u>	<u>454.118</u>

### 29. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Anfordring	10.713.675	9.463.239
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	349.069	424.062
- over 3 måneder til og med 1 år	35.723	341.599
- over 1 år til og med 5 år	728.438	1.040.488
- over 5 år	<u>891.216</u>	<u>903.376</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>12.718.121</u>	<u>12.172.764</u>
<b>Fordelt på kategorier</b>		
- anfordring	10.652.965	9.409.142
- opsigelse	703.337	1.312.844
- tidsindsud	5.070	54.559
- særlige indlån	<u>1.356.749</u>	<u>1.396.219</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>12.718.121</u>	<u>12.172.764</u>
Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Garantiformuen	<u>83%</u>	<u>83%</u>

Herudover kan det oplyses, at bankens 10 største indlånskunder udgør mindre end 5% af det samlede indlån.

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

Beløb i 1.000 kr.

	2016	2015
Jubilæumsgratiale m.v.	8.235	6.723
Løn og pensionsforpligtelser overtaget i forbindelse med overtagelse af virksomhed	<u>2.925</u>	<u>3.035</u>
I alt hensættelser til pension og lign. forpligtelser	<u>11.160</u>	<u>9.758</u>

# Årsregnskab

## Noter til balancen

<b>31. Hensættelse til udskudt skat</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Udlån og andre tilgodehavender	-12.669	-11.027
Værdipapirer og finansielle instrumenter	1.132	296
Materielle aktiver	-619	2.259
Immaterielle aktiver, kunderelationer	35.110	39.957
Hensatte forpligtelser	-2.551	-2.327
I alt	<u>20.403</u>	<u>29.158</u>

Udskudt skat er påvirket af fusionen med A/S Nørresundby Bank i 2015, hvor der i forbindelse med opgørelsen af overtagne forpligtelser er indregnet udskudt skat vedrørende kunderelationer.

<b>32. Efterstillede kapitalindskud</b>		
Beløb i 1.000 kr.	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Supplerende kapital	<u>271.754</u>	<u>270.729</u>
Efterstillede kapitalindskud i alt	<u>271.754</u>	<u>270.729</u>
Heraf medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	271.754	270.729
Renter (jfr. note 7)	15.719	13.249
Omkostninger ved optagelse af supplerende kapital	0	5.125

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

Kapitalbeviserne har en løbetid på 10 år og kan hverken helt eller delvist indfries før den dag, der falder 5 år efter udstedelsesdagen. Udstedelsen sker til en rente udmålt som den 5-årige swaprente med et tillæg på 5,00 %-point p.a. gældende i 5 år fra og med udstedelsesdagen, svarende til 5,341% p.a. Derefter vil renten være Cibor 6 mdr. med et tillæg på 5,00 %-point p.a.

## Noter til balancen

<b>33. Aktiekapital</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
Beløb i 1.000 kr.				
Bankens aktiekapital er fordelt på 18.364.515 aktier a 10 kr.				
<b>Beholdning af egne aktier</b>				
<b>Erhvervet</b>				
Antal egne aktier	661.857		723.861	
Pålydende værdi		6.619		7.239
Pct. af aktiekapitalen	3,6%		3,9%	
Samlet købspris		63.774		80.876
<b>Afhændet</b>				
Antal egne aktier	662.473		723.459	
Pålydende værdi		6.625		7.235
Pct. af aktiekapitalen	3,6%		3,9%	
Samlet salgspris		63.836		80.818
<b>Ultimo</b>				
Antal egne aktier	17.540		18.156	
Pålydende værdi		175		182
Pct. af aktiekapitalen	0,1%		0,1%	

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

# Årsregnskab

## Noter med supplerende oplysninger

<b>34. Eventualforpligtelser</b>		
Beløb i 1.000 kr.	2016	2015
Finansgarantier	2.965.654	1.955.567
Tabsgarantier for realkreditlån	732.438	548.730
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	139.842	71.983
Øvrige garantier	<u>384.620</u>	<u>704.049</u>
I alt	<u>4.222.554</u>	<u>3.280.329</u>
<b>Pantsætninger</b>		
Til sikkerhed for clearing mv. over for Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer med en kursværdi på	<u>88.125</u>	<u>88.384</u>
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Nordjyske Banks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	<u>253</u>	<u>253</u>
Sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA aftaler	<u>10.970</u>	<u>0</u>

Nordjyske Bank A/S er administrationselskab i en dansk sambeskatning, hvori indgår Sæbygaard Skov A/S.

Nordjyske Bank A/S hæfter derfor, ifølge selskabsrettens regler herom, fra og med 1. juli 2012 for indkomstskatter m.v. for det sambeskattede selskab, og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser, til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for det sambeskattede selskab.

Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

<b>35. Nærtstående parter</b>		
Beløb i 1.000 kr.	2016	2015
Størelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:		
Direktion	490	795
Bestyrelse	42.732	48.228
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser		
Rentesatser ult. % p.a.		
Direktionen	4,7	4,82 - 6,00
Bestyrelsen (generalforsamlingsvalgte)	1,85 - 13,875	1,85 - 13,875

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er engagement ydet på bankens almindelige personalevilkår.



# Bankens ledelse

## Repræsentantskab

---

- Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn (formand)
- Direktør Poul Søe Jeppesen, Aalborg (næstformand)
- Gårdejer Erik Broholm Andersen, Skagen
- Tandlæge Inge Kjær Andersen, Sæby
- Servicekonsulent Kjeld Andersen, Øster Brønderslev
- Gårdejer Palle Joest Andersen, Hjørring
- Områdechef Peter Andersen, Hjørring
- Fiskeriforeningsformand Svend-Erik Andersen, Strandby
- Specialkonsulent Børge Bech, Løkken
- Afdelingsleder Anders Bentsen, Øster Brønderslev
- Adm. direktør Ib Bergkjær, Aalborg
- Møbelhandler Erling Christensen, Hørnsted
- Bogholder Inge Christensen, Østervrå
- Fabrikant Lars Ingemann Christensen, Hjørring
- Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup
- Forretningsindehaver Nina Friis Christiansen, Vittrup
- Fiskeeksportør Jørn Bo Clausen, Strandby
- Direktør Ole Conradsen, Strandby
- Direktør Peter Conradsen, Frederikshavn
- Pelsdyravler John Elling, Strandby
- Centerleder Lene Frandsen, Sindal
- Faglig ansvarlig Trine Frisgaard, Dronninglund
- Forretningsindehaver Svend Erik Frøstrup, Løkken
- Skolecenterleder Birthe Gadekær, Hjørring
- Proprietær Hans-Christian Holst, Asaa
- Praktiserende landinspektør Mads Hvolby, Nørresundby
- Erhvervsmægler Kim Jacobsen, Aalborg
- Lagerstyrer Kurt Elbo Jensen, Brønderslev
- Advokat Morten Jensen, Dronninglund
- Gårdejer Søren Faurholt Jensen, Tylstrup
- Regionsregnskabschef Bent Torp Johansen, Øster Brønderslev
- Proprietær Per Jørgensen, Brovst
- Advokat, Juridisk- og HR-chef Anne Kaptain, Sæby
- Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby
- Gårdejer Tom Karlshøj, Tversted
- Autoforhandler Peter Dengsø Kjærsgaard, Aalborg
- Direktør Lars Krull, Aalborg
- Tandlæge Susanne Bruun Ladefoged, Aalborg
- Dyr læge Bente Larsen, Dybvad
- Dyr læge Thomas Overgaard Larsen, Frejlev
- Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
- Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
- Cementstøber Jens Jørgen Nielsen, Skagen
- Direktør Jesper Nyborg, Vodskov
- Marketingansvarlig Inger Marie Grund Petersen, Sæby
- Ingeniør Lars Petersen, Gærum
- Butiksindehaver Anette Pilgaard, Nørresundby
- Gårdejer Niels H. Pedersen Qvist, Vester Hassing
- El-installatør Keld Ramlov, Aalborg
- Partner Jørn Rosenmeier jun., København
- Økonom Torben Røgild, Nørresundby
- Direktør Kathrine Sandeløv, Skørping
- Ankechef Søren Gyldenhof Schilder, Aalborg
- Fiskeskipper Peter Schou, Skagen
- Direktør Yvonne Skagen, Aalborg
- Grossist Peter Sloth, Nibe
- Direktør Jens Otto Størup, Tomby
- Vognmand Jan Leth Sørensen, Sæby
- Manufakturhandler Peer Buch Sørensen, Frederikshavn
- Konsulent Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
- Brigadegeneral Claus Uttrup, Hjørring
- Sygeplejerske Margrethe Vejby, Aalbæk
- Direktør Morten Vestergaard, Sæby
- Reg. revisor Niels-Erik Østergaard, Brønderslev
- Direktør John Chr. Aasted, Aalborg

# Bankens ledelse

## Bestyrelse

---

- Praktiserende landinspektør Mads Hvolby, Nørresundby (formand)
- Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (næstformand)
- Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup
- Advokat Morten Jensen, Dronninglund
- Direktør Poul Søb Jeppesen, Aalborg
- Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
- Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
- Direktør John Chr. Aasted, Aalborg
- Kunderådgiver Hanne Karishøj, Bindslev (medarbejderrepræsentant)
- Formuespecialist Helle Juul Lyngø, Vester Hassing (medarbejderrepræsentant)
- Kreditmedarbejder Arne Ugilt, Uggerby (medarbejderrepræsentant)
- Erhvervsrådgiver Finn Aaen, Frejlev (medarbejderrepræsentant)

## Direktion

---

- Claus Andersen, adm. direktør
- Carl Pedersen, viceadm. direktør
- Mikael Jakobsen, bankdirektør

# Bankens ledelse

## Bankens afdelinger

---

Brønderslev	Thomas Jørgensen, Afdelingsdirektør
Dronninglund	Ole Andersen, Afdelingsdirektør
Frederikshavn, Bangsbostrand	Peter K. Madsen, Afdelingsdirektør
Frederikshavn, Jernbanegade	Brian Thomsen, Afdelingsdirektør
	Lejf Andersen, Erhvervs-kundechef
	Anders Nielsen, Fiskerikundechef
	Marianne Nordmann, Privatkundechef
Hirtshals	Jens Buje, Afdelingsdirektør
Hjallerup	Michael Bladsgaard Larsen, Afdelingsdirektør
Hjørring	Henrik Aaen, Områdedirektør
	Lotte Hørsel, Erhvervs-kundechef
	Claus Bak, Landbrugsdirektør
	Ulla Magersholt, Privatkundechef
København	Kim Vagner, Afdelingsdirektør
Læsø	Karsten Nielsen, Afdelingsdirektør
Løkken	Mads Gade, Afdelingsdirektør
Nibe	Tom Solvang, Afdelingsdirektør
Nørresundby	Jacob Jensen, Områdedirektør
	Allan Nielsen, Erhvervs-kundechef
	Lars Skov, Afdelingsdirektør Privat
Sindal	Klaus Christensen, Afdelingsdirektør
Skagen	Allan Kastor Andersen, Afdelingsdirektør
Strandby	Kirsten Poulsen, Afdelingsdirektør
Sæby	Torben Schioldan, Områdedirektør
	Stig Elversøe, Erhvervs-kundechef
	Annemette Mæhle, Privatkundechef
Vestbjerg	Paw Winther, Afdelingsdirektør
Vodskov	Gert Zinndorff, Afdelingsdirektør
Aabybro	Tommy Kristensen, Afdelingsdirektør
Aalborg, Bredegade	Anders Tetsche, Afdelingsdirektør
Aalborg, Hasseris	Keld Jakobsen, Områdedirektør
	Carsten Holt Christensen, Erhvervs-kundechef
	Michael Thoft, Afdelingsdirektør Privat
Aalborg, Kastetvej	Michael Kristensen, Afdelingsdirektør
Aalborg, Vejgaard	Jesper Nielsen, Afdelingsdirektør
Direktionssekretariat	Hanne Fynbo, Sekretariatschef
FinansCentret	Lars Kiærskou, Finanschef
HR, Forretningssupport og IT-udvikling	Marian Andreasen, HR-chef
Intern Revision	Ove Steen Nielsen, Revisionschef
IR og Risiko	Alma Lund Høj, Investor Relations- og Risikocheff
Kredit	Claus Kongsgaard, Kreditchef
Salg og Marketing	Palle Skyum, Salg- og Marketingschef
Økonomi	Pia Foss Henriksen, Økonomichef



**Nordjyske Bank**