

Årsrapport 2017



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
nrsvdk24

LEI
5493001B6MUORX4ESV75

Indhold

	Side
Ledelsesberetning 2017	
Ledelsens forord.....	4
Overblik	5
Hoved og nøgletal	6
Resumé.....	7
Forretningsgrundlag	8
Regnskabsberetning.....	11
Risici	25
Investor Relations.....	34
Selskabsledelse	37
Social ansvarlighed	45
Påtegninger.....	47
Årsregnskab 2017	53
Resultatopgørelse	53
Forslag til resultatdisponering	53
Totalindkomstopgørelse	53
Balance den 31. december 2017	54
Bevægelser på egenkapitalen	56
Kapitalgrundlag	57
Noteoversigt	58
Anvendt regnskabspraksis.....	59
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	66
Noter med 5 års oversigter	67
Noter til resultatopgørelsen	71
Noter til balancen.....	75
Noter med supplerende oplysninger	96
Bankens ledelse.....	98

Ledelsens forord

2017 blev endnu et godt år for Nordjyske Bank. Vi har leveret et stærkt finansielt resultat, hvor vi har realiseret og endda overgået vores strategiske mål. Vi står nu endnu bedre rustet til fremtiden og til at opfylde vores målsætning om at være Nordjyllands bedste bank.

Vi har i 2017 nået langt med vores strategi 2016-2018. Vores strategiske målsætning om at nå en egenkapitalforrentning på 9-11 procent pro anno inden udgangen af 2018 er opfyldt med en forrentning af egenkapitalen primo 2017 på 11,9 procent.

Et andet og vigtigt strategisk mål er udlånsvækst, som har stor betydning for resultatet og egenkapitalforrentningen. Her har vi en målsætning om en årlig vækst på 2-4 procent, som vi har trumfet med en udlånsvækst i 2017 på 9,2 procent i et særdeles konkurrencepræget marked.

Forklaringen på den positive udvikling er dels den økonomiske situation i verden omkring os og dels de mange initiativer, der er blevet igangsat i de seneste år. Vi vil og skal være Nordjyllands bedste bank. Det gælder både i værdiskabelsen over for aktionærerne og i relationen til kunderne, hvilket blandt andet forudsætter kompetente og tilfredse medarbejdere.

Vores vision "En ordentlig bank - det sikre valg" sætter retningen for vores høje standarder og for vores engagement som lokalbank i Nordjylland. Vi er afhængige af nordjyderne, og nordjyderne har gavn af os som lokalbank med base i landsdelen.

Det er positivt, at vi har en robusthed, som giver grundlag for, at vi trods stigende kapitalkrav kan fastholde vor udbyttepolitik og levere et tilfredsstillende aktieafkast på godt 18 procent på baggrund af udbetalt udbytte samt kursstigning i 2017.

**"Tilfredsstillende
aktieafkast på godt 18 procent"**



Adm. direktør Claus Andersen og formand Mads Hvolby

**"Nøgleordet for os er
kundeintimitet.
Det er vejen
til at differentiere os..."**

Vores strategi 2016-2018 indeholder en række initiativer, der er fordelt på vækst- og effektiviseringsspor. Herved sikrer vi, at vi udnytter det potentiale, som ligger foran os. Vi har fokus på eksekvering af begge dele og vi er godt på vej med gennemførelse af initiativerne.

Nøgleordet for os er kundeintimitet. Det er vejen til at differentiere os, og det giver os nogle ambitiøse mål for at give kunderne endnu mere opmærksomhed samt specialiseret individuel rådgivning. Kunderne har i januar 2018 igen kvitteret ved at give os topkarakterer på kundetilfredshed, hvilket er det bedste svar på, hvorvidt vi lykkes med vor strategi.

I årsrapporten for 2017 kan du læse mere om årets resultater og om nogle af de mange initiativer, som vi har igangsat for at sikre nye fremskridt i 2018. Vi skal fortsat have fokus på at udnytte bankens potentiale gennem en styrket relation til aktionærer, kunder og markedsområde som helhed.

Mads Hvolby
formand for bestyrelsen

Claus Andersen
adm. direktør

Overblik 2017



Egenkapital

Forrentes med 15 procent før skat - når der korrigeres for goodwill mm.



Udbytte

30 procent svarende til 81 millioner kroner



Høj kundetilfredshed

1. plads i Nordjylland



Basisindtjening

Stiger til 374 millioner kroner i overensstemmelse med forventningerne



Nedskrivninger

Markant fald på 63 procent



Resultat før skat

Stiger med 43 procent til 329 millioner kroner



Udlån

Udlånsvækst på 9 procent til 11,8 milliarder kroner



Kapitalprocent

Robust kapitalprocent på 16,7



IT-fokus

Strategisk initiativ

Finansielt overblik

Basisindtjening i sammendrag (proformaopgjort - beløb i mio. kr.)	2017	2016	Udvikling i procent
Renteindtægter	524	526	-0,4
Renteudgifter	37	47	-21,3
Netto renteindtægter	487	479	1,7
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	356	352	1,1
Andre driftsindtægter mv.	62	57	8,8
Basisindtægter	905	888	1,9
Lønninger mv.	304	291	4,5
Driftsomkostninger	198	201	-1,5
Af- og nedskrivninger	29	27	7,4
Basisomkostninger	531	519	2,3
Basisindtjening	374	369	1,4
Udgifter til Afviklingsformuen mv.	1	1	0,0
Nedskrivninger på udlån mv.	60	163	-63,2
Beholdningsresultat	16	25	-36,0
Proforma resultat før skat	329	230	43,0
Proforma reguleringer	10	-2	-
Resultat før skat efter overtagelsesmetoden	339	228	48,7

Udvalgte balanceposter (beløb i mio. kr.)	2017	2016	Udvikling i procent
Aktiver i alt	20.527	19.451	5,5
Udlån	11.822	10.822	9,2
Garantier	4.675	4.223	10,7
Indlån	12.944	12.718	1,8
Puljeindlån	3.799	3.120	21,8
Indlån inkl. puljer	16.743	15.838	5,7
Egenkapital	2.952	2.758	7,0
Depotværdier	13.325	12.402	7,4
Forretningsomfang (udlån, garantier, indlån, puljeindlån og depotværdier)	46.565	43.285	7,6

Udvalgte nøgletal (Indtjeningsnøgletal samt nedskrivningsprocent proformaopgjort)	2017	2016
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapitalprocent	14,8	14,4
Kapitalprocent	16,7	16,4
Indtjening		
Egenkapitalforrentning før skat af primo egenkapital	11,9	8,8
Egenkapitalforrentning før skat (korrigeret for goodwill og kunderelationer)	15,2	11,8
Basisomkostninger i procent af basisindtjening	58,7	58,4
Kreditrisiko		
Årets udlånsvækst	9,2	0,9
Årets nedskrivningsprocent	0,3	1,0
Likviditet		
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	257	273
Nordjyske Bank-aktien		
Børskurs ultimo	120,0	105,0
Indre værdi pr. aktie	160,9	150,3
Børskurs/indre værdi	0,75	0,70

Resumé

Rekordhøjt resultat før skat

Resultatet før skat udgør 329 millioner kroner, hvilket er en markant resultatforbedring i forhold til 2016, hvor resultat før skat udgjorde 230 millioner kroner.

På trods af et historisk lavt renteniveau og en skærpet konkurrence er det med baggrund i høj aktivitet i banken samt lavere nedskrivninger lykkedes at realisere en fremgang i resultat før skat på 43 procent.

Resultat før skat forrenter egenkapitalen primo 2017 med 11,9 procent pro anno, hvilket overstiger det strategiske mål om en egenkapitalforrentning på 9-11 procent pro anno i strategiperioden 2016-2018.

Korrigeres for goodwill og kunderelationer forrentes egenkapitalen primo med 15,2 procent før skat.

Basisindtjening på 374 millioner kroner

Basisindtjeningen er realiseret med 374 millioner kroner og er dermed i overensstemmelse med den seneste udmeldte opjustering til 365-385 millioner kroner.

Basisindtægterne stiger med 2 procent til 905 millioner kroner, hvilket dækker over en stigning i både netto renteindtægter, netto gebyrindtægter samt andre driftsindtægter mv.

Set i lyset af stigende konkurrence og faldende rentemarginal er det positivt, at netto renteindtægter stiger med 8 millioner kroner. Stigningen er blandt andet båret af en tilfredsstillende udlånsvækst på 9,2 procent i 2017. Det er endvidere positivt, at banken har haft stabile og endog svagt stigende netto renteindtægter de seneste 9 kvartaler.

Netto gebyrindtægter udgør 356 millioner kroner i 2017 og stiger med 4 millioner kroner i forhold til 2016.

Basisomkostningerne stiger 12 millioner kroner, der primært kan henføres til engangsudgifter i forbindelse med medarbejderreduktioner mm.

Væsentlig reduktion i nedskrivninger

Nedskrivninger er reduceret væsentligt i forhold til 2016. Nedskrivninger udgør 60 millioner kroner i 2017, hvilket er et markant fald på 63 procent i forhold til 2016, hvor nedskrivninger udgjorde 163 millioner kroner.

Faldet kan henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget, herunder de højere afregningspriser i løbet af 2017.

Ledelsen vurderer, at basisindtjeningen på 374 millioner kroner samt det markant forbedrede resultat før skat er meget tilfredsstillende.

Udbytte på 30 procent

I overensstemmelse med bankens udbyttepolitik foreslår bestyrelsen, at der udloddes et udbytte på 4,4 kr. pr. aktie svarende til 30 procent af bankens overskud efter skat.

Fortsat positiv udvikling i forretningsomfang

Banken har i 2017 oplevet en positiv stigning i forretningsomfanget, herunder en tilfredsstillende stigning i udlån.

Udlån udgør 11,8 milliarder kroner ultimo 2017, hvilket er en stigning på 1 milliard kroner i forhold til 2016, svarende til en stigning på 9,2 procent. Det er meget positivt, at udlånsvæksten ligger over det strategiske mål på 2-4 procent for perioden 2016-2018.

Det er positivt at konstatere, at kundernes investeringsmidler - depotværdier og puljeindlån - samlet stiger 1,6 milliarder kroner.

Forventninger til resultat i 2018

Nordjyske Bank forventer en basisindtjening i intervallet 340-390 millioner kroner.

Banken forventer nedskrivninger på udlån og garantier - proforma opgjort - på 50-75 millioner kroner, hvilket er forbundet med usikkerhed relateret til landbrugets økonomiske udvikling.

Herudover er bankens resultat før skat påvirket af beholdningsresultatet, hvilket primært kan relateres til kursudviklingen på obligationer.

Anvendte opgørelsesmetoder

Rapportering i denne beretning sker ud fra proforma opgørelse samt alternative resultatmål med henblik på at øge informationsværdien. Begge dele er forklaret yderligere på side 21.

**Stigning i resultat før skat på
43 % til 329 millioner kroner**



Forretningsmodel og strategi

Nordjyske Banks forretningsmodel og forretningsprincipper bygger på en mission om at være en ambitiøs selvstændig bank, hvor beslutningskraften er placeret i markedsområdet. Vi ønsker at skabe værdi for både privatkunder og erhvervs-kunder samt aktionærer og medarbejdere. Værdiskabelsen vurderes at være størst for alle parter ved et langsigtet og balanceret fokus på alle interessenter.

Nordjyske Bank tilbyder rådgivning og har ekspertviden inden for kreditformidling, bolig, formue, investering, pension, forsikring, leasing, betalingsformidling og udlandsforretninger. Aktiviteterne udføres af 423 kompetente medarbejdere samt samarbejdspartnere, hvorved vi kan opretholde et optimalt fokus på kerneforretningen.



Nordjyske Bank:

- 119.000 privatkunder
- 10.000 erhvervs-kunder
- 43.300 aktionærer
- Forretningsomfang på 46,6 mia. kroner

Nordjyske Banks afdelinger:

- 22 i Nordjylland
- 1 i København

Hovedkontorfunktioner i Nørresundby og Frederikshavn

Nordjyske Banks fokus

Nordjyske Bank har strategisk besluttet, at nøglen til at differentiere sig er "kundeintimitet". Vi ønsker at kende og forstå vores kunder, hvilket skaber grundlaget for at give kunderne særlig opmærksomhed og god individuel rådgivning. Derfor har vi kontinuerligt fokus på det ideelle setup for kunderådgivning samt optimering af ressourcer for at være blandt de bedste til kunderådgivning.

Vi ønsker at anvende de digitale muligheder til at understøtte kundekontakten og effektivisere processer og har derfor øget opmærksomhed på IT. Samtidig lægger vi vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder.

Vi ønsker at være tæt på kunderne, hvilket vurderes at have stor betydning for Nordjyske Banks lokale forankring i Nordjylland. Nordjyske Bank udlever mere end nogen anden bank i Nordjylland rollen som lokalbank.

Under hensyntagen til at bevare høj kompetence hos kunderådgiverne har vi samlet specialister i kompetence-centre, hvorved der skabes gode muligheder for sparring.

For at sikre gennemførelse af bankens strategi har vi endvidere kontinuerligt fokus på det organisatoriske setup samt bankens ledelseskraft. I 2017 og 2018 arbejdes med at udvikle ledelseskraften og sikre sammenhængen i vores initiativer.

Strategiske målsætninger

Nordjyske Banks nuværende strategi løber fra 2016 til 2018. I løbet af 2018 vil vi revurdere strategien. Vi fastsatte for 2 år siden følgende strategiske mål for den nuværende strategiperiode:

- En udlånsvækst på 2-4 procent pro anno
- Egenkapitalforrentningen før skat skal inden strategiperiodens afslutning ligge på 9-11 procent (uden korrektion for goodwill og kunderelationer)
- 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

Den økonomiske situation har gjort det muligt for Nordjyske Bank i 2017 at overgå de strategiske mål med en høj udlånsvækst og egenkapitalforrentning. Det er vores mål for 2018 at ligge i den øverste del af intervallet for disse strategiske mål.

Udbyttepolitikken fastholdes, hvilket er beskrevet under afsnittet Investor relations, med tilføjelse om mål for at nå en egentlig kernekapitalprocent på 15,5 i 2020.

Væsentlige begivenheder i 2017

Høj kundetilfredshed

Nordjyske Bank har igen i 2017 fået meget tilfredsstillende placeringer i målinger om kundetilfredshed og image. Analyseinstituttet Voxmeter offentliggjorde i januar 2018, at banken har den højeste kundetilfredshed blandt de nordjyske pengeinstitutter, mens banken blev kåret som pengeinstituttet med den bedste image i Nordjylland af FinansWatch i oktober 2017.

Målingerne giver stolthed i banken samt tilfredshed med, at de strategiske prioriteringer viser deres værdi.

Den høje kundetilfredshed medfører gode muligheder for anbefalinger fra eksisterende kunder til nye kunder, hvilket har en væsentlig andel i bankens nye kunder i 2017.

Organisationstilpasning samt IT-fokus

Organisationen tilpasses løbende strategien. Banken har i starten af 2017 gennemført en organisationstilpasning, hvor formålet primært var at styrke og understøtte anvendelse af IT i banken.

Der er etableret en ny IT-afdeling, som i løbet af året er samlet på én lokation i Nørresundby, og der er tilført IT-kompetencer, som giver banken mulighed for at gennemføre strategiske mål. Herved opnår vi dels at understøtte strategien med fokus på IT-innovation og muligheder for kunder og dels at sikre nødvendig optimering og effektivisering af forretningen. Nordjyske Bank har i 2017 i større omfang end tidligere udnyttet teknologi til automatisering af manuelle processer og der er mange processer, som ønskes automatiseret fremover til gavn for både kunder og medarbejdere.

Samtidig etablerede vi en separat HR-afdeling, hvorfra der blandt andet er stor opmærksomhed på udbygning af ledelseskraft i banken samt udvikling og trivsel blandt bankens medarbejdere. Trivsel og kompetenceudvikling er en forudsætning for, at kunder og samarbejdspartnere oplever kundentilfredshed, unik service og en adræt bank.

I 2. halvår af 2017 har Nordjyske Bank investeret i avancerede pengeautomater, hvor kunderne opnår mulighed for at kunne foretage indbetalinger og udbetalinger samt hæve valuta hele døgnet og alle ugens dage. Samtidig har vi lukket kassefunktioner og reducerer med godt 10 medarbejdere i denne forbindelse. Banken har nu en række afdelinger, hvor der er fuld opmærksomhed på kunderådgivning.

**Kundetilfredshed:
1. plads blandt de
nordjyske pengeinstitutter
og en 3. plads på landsplan**



Innovation

Ud over en række teknologiske udviklingstiltag har vi i 2017 igangsat et strategisk initiativ internt med henblik på at skabe et unikt kundeunivers. Formålet med initiativet er at skabe og afprøve ideer i banken. Der er kommet mange gode forslag, som der arbejdes videre med.

Produkttiltag

Banken har i 2017 fået nye produktområder på paletten til erhvervskunder, idet der nu tilbydes leasing til erhvervskunder ved henvisning til samarbejdspartner, ligesom der kan tilbydes skadesforsikring til erhvervskunder via samarbejdspartner.

Synlighed

Ungdomskonceptet har fået tilført stor værdi ved samarbejdet med "migogaalborg", der senere vil blive udvidet til flere byer. Gennem dette samarbejde får bankens unge kunder mulighed for attraktive tilbud.

Der har været gennemført en række kampagner og tiltag i årets løb. Herunder har banken kåret Årets villavej i 2017 i samarbejde med Ejendomsrådgiverne, hvorved der blev skabt stor opmærksomhed på de mange sjove aktiviteter og sociale fællesskaber, der er i regionen.

Udviklingen i Nordjylland

Dansk og international økonomi

Dansk økonomi oplever et solidt opsving med vækst i BNP på 1,7 procent, stigende beskæftigelse og fortsat lav ledighed. Dansk Industri, Nationalbanken og Finansministeriet ser alle lyst på udsigterne for 2018.

Aktiviteterne i euroområdet overrasker positivt, USA oplever høj vækst og BRIK-landene har højere aktivitet. Kina og Indien har i flere år haft høj vækst og der er tegn på forbedringer i Rusland og Brasilien.

Set fra en dansk vinkel er der fortsat usikkerhed om påvirkningen på dansk eksport som følge af Brexit og USA, der ønsker at indføre protektionistiske tiltag, men mulighederne for dansk eksport til Kina og Rusland har også stor betydning.

Fortsat god udvikling i Nordjylland

Udviklingen er positiv i Nordjylland på mange områder, hvilket skaber øget optimisme og dermed grundlag for større vækst.

Beskæftigelsen er stigende i Nordjylland. På et år er beskæftigelsen steget med 0,9 procent, mens ledigheden fortsat er lav med 4,7 procent i Nordjylland.

Der er stigning i reallønnen, idet lønnen stiger mere end inflationen. Det giver optimisme samt grundlag for større forbrug og vækst.

Vækst i antal borgere i Nordjylland

Der blev igen i 2017 flere nordjyder, hvilket især blev trukket af Aalborg kommune. Herunder har det haft positivt effekt, at der er udbudt flere uddannelsespladser og dermed tiltrukket unge tilflyttere.

Boligejere bliver rigere

Priserne på boliger stiger fortsat og de nordjyske boligejere blev rigere i 2017. Den gennemsnitlige kvadratmeterpris for villaer og rækkehuse er steget mere i Nordjylland end for hele landet. I Nordjylland er prisen steget med 9,6 procent mod 4,7 procent for hele Danmark. Til gengæld er kvadratmeterprisen på ejerlejligheder steget med 9,6 procent både i Nordjylland og for hele landet.

Prisstigningen på fritidsboliger er steget mindre i Nordjylland end på landsplan, men der er fortsat en stor stigning på 4,7 procent i Nordjylland og 6,9 procent på landsplan.

Erhvervsudviklingen

2017 har budt på optimisme for mange erhverv. Ejendomsmarkedet har været præget af høj byggeaktivitet og stor interesse for både investeringsejendomme med lejeboliger og for ejerboliger. Den høje byggeaktivitet i Region Nordjylland medfører stor efterspørgsel på håndværkere og der er mangel på flere grupper af håndværkere.

De primære erhverv har haft et godt år. Fiskeriet har været begunstiget af såvel store mængder som gode priser, og landbruget har haft bedre afregningspriser i 2017. Som anført under afsnittet Risici er afregningspriserne dog faldet i den sidste del af 2017 og i starten af 2018.

Positiv udvikling i Nordjylland



Forventninger til 2018

Som nævnt mærkes opsvinget også i Nordjylland, hvilket har betydning for bankens kunder og bankens forretningsmuligheder. Nordjyske Bank er Nordjyllands mest lokale bank, og bankens udvikling er tæt forbundet med udviklingen i Nordjylland.

Herudover oplever vi god effekt af vores mangeårige tilstedeværelse i København og de muligheder, som opsvinget i København har medført.

Forventninger til resultat i 2018

Nordjyske Bank forventer en basisindtjening i intervallet 340-390 millioner kroner i 2018.

Basisindtjeningen er opgjort eksklusiv nedskrivninger og værdireguleringer på udlån mv. samt kursregulering af børsnoterede værdipapirer mv., hvilket betegnes beholdningsresultat.

Vi forventer nedskrivninger på udlån og garantier - proforma opgjort - på 50-75 millioner kroner, hvilket er forbundet med usikkerhed relateret til landbrugets økonomiske udvikling.

Herudover er bankens resultat før skat påvirket af beholdningsresultatet, der er forbundet med usikkerhed. Beholdningsresultatet kan primært relateres til kursudviklingen på obligationer og forventes at udgøre i niveauet +/- 30 millioner kroner.

Samlet set svarer ovennævnte forventninger til et resultat før skat i intervallet 235-370 millioner kroner.

Forudsætningerne for Nordjyske Banks forventninger til de økonomiske resultater i 2018 er forventning om fortsat hård konkurrence og øget prispress, der har medført historisk lave udlånsrenter. Udlånsvæksten forventes at ligge i den høje ende af de strategiske mål på 2-4 procent.

Gebyrerne forventes påvirket af høj aktivitet med bolighandel samt investeringer i værdipapirer, idet de lave indlånsrenter forventes at bidrage til større interesse for værdipapirer. Samtidig forventes indtjeningen på investeringsområdet presset af MiFID II.

Der forventes en mindre omkostningsstigning som følge af investeringer i IT, der dog i noget omfang forventes at reducere lønudgifter.

Usikkerheden til nedskrivninger er ikke mindst relateret til noteringspriser for svin samt risikoen for IFRS9-reglernes effekt på nedskrivninger ved eventuel kreditforværring af landbrug i 2018.

**En ordentlig bank
– det sikre valg**



Basisindtægter

Netto renteindtægter

Netto renteindtægter udgør 487 millioner kroner i 2017, hvilket er en stigning på 8 millioner kroner i forhold til 2016.

I positiv retning trækker en vækst i udlån på 9,2 procent i forhold til sidste år. Den stigende konkurrence på udlånsområdet, det historisk lave renteniveau samt ændringer i udlåns sammensætningen trækker dog i negativ retning, hvilket har medført et begrænset fald i renteindtægterne på 2 millioner kroner.

Til imødegåelse af de faldende udlånsrenter har banken reduceret rentesatserne på indlån og herved reduceret renteudgifterne med 10 mio. kr.

Set i lyset af markedssituationen og det lave renteniveau er det positivt, at banken har haft stabile og endog svagt stigende netto renteindtægter de seneste 9 kvartaler.

Rente på obligationer er faldet med 2 millioner kroner i 2017 som følge af markedssituationen.

Netto gebyrindtægter

Netto gebyrindtægter udgør 356 millioner kroner i 2017, hvilket er en stigning på 4 millioner kroner i forhold til 2016, hvor der var en indtægt på 352 millioner kroner.

Som det fremgår af figuren kan stigningen i gebyrindtægterne primært henføres til højere aktivitet på udlånsområdet samt indtjening fra formidling af realkreditlån i form af garanti-provision.

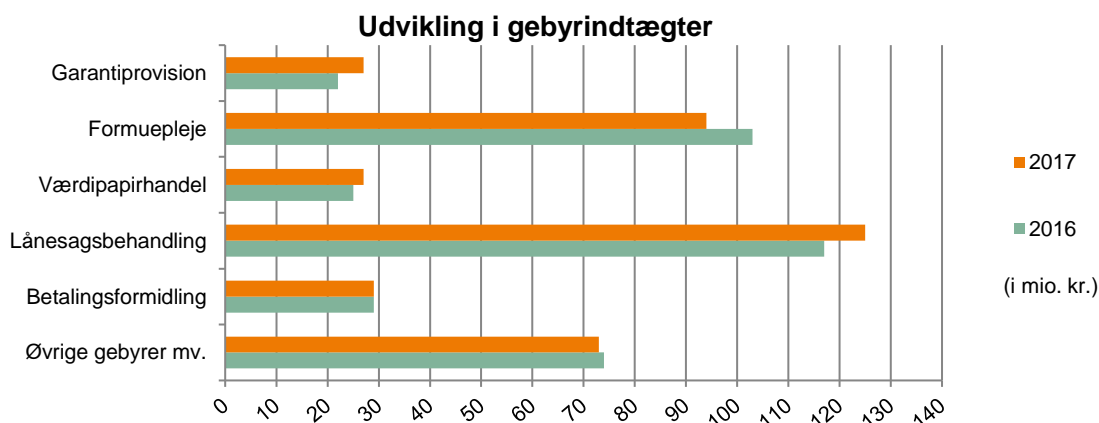
Med virkning fra 1. juli 2017 trådte MiFID II-reglernes bestemmelser om provisioner i kraft. Dette medfører, at banken kun i mindre omfang modtager provisioner fra investeringsforeninger, idet kunderne fra 1. juli 2017 betaler færre omkostninger til investeringsforeninger.

Dette har medført et væsentligt fald i indtjeningen fra formuepleje i 2. halvår 2017, hvilket fremadrettet delvist opvejes af stigende indtjening fra sektoraktier i investeringsforeningerne og direkte omkostninger til banken.

Bankens indtjening på formuepleje er positivt påvirket af stigende investeringsinteresse fra kunderne. Herudover har en gunstig udvikling på værdipapirmarkedet i 2017 medført højere aktivitet og indtjening på området.

Øvrige gebyrindtægter består hovedsageligt af formidling af forsikringer og pension, kortgebyrer mv.

Der er foretaget mindre reklassifikationer af gebyrindtægter i 2016 og 2017.



Andre driftsindtægter

I 2017 har banken haft andre driftsindtægter på 62 millioner kroner mod 57 millioner kroner i 2016. Andre driftsindtægter består primært af indtjening fra sektoraktier, valuta indtjening samt udbytte.

Stigningen kan primært henføres til indtjening fra sektoraktier i form af kursreguleringer og udbytte svarende til 49 millioner kroner i 2017 mod 33 millioner kroner i 2016.

Kursregulering af valuta udgør 10 millioner kroner i 2017, hvilket svarer til indtjeningen i 2016.

Herudover består andre driftsindtægter af 3 millioner kroner, primært vedrørende drift af ejendomme samt udbytte i øvrigt. Banken havde i 2016 øvrige indtægter i niveauet 14 millioner kroner, hvilket hovedsageligt skyldtes gevinst ved salg af ejendomme samt ved salg af navnet Nordbank.

Basisomkostninger

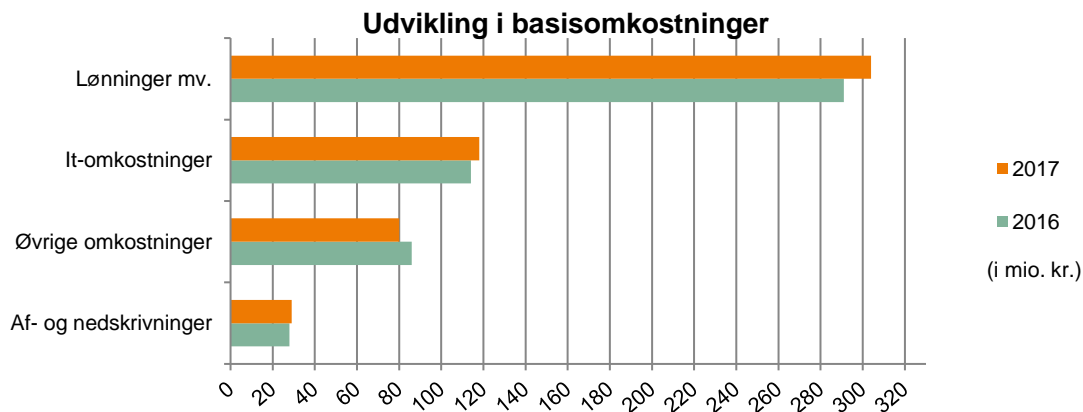
Basisomkostninger udgør 531 millioner kroner og viser en stigning på 2 procent i forhold til 2016, hvor basisomkostninger udgjorde 519 millioner kroner.

Udgiften til lønninger er steget med 13 millioner kroner, hvilket i det væsentligste kan henføres til engangsudgifter i forbindelse med medarbejderreduktioner. Herudover har banken i 2017 tilført ressourcer og specialistkompetencer til IT-området.

IT-omkostninger er steget 4 millioner kroner i 2017 i forhold til året før, hvilket primært skyldes investeringer i udvikling på Bankdata. Disse investeringer vil på sigt give lettelser i de manuelle opgaver hos bankens medarbejdere samt øge effektiviseringen i banken.

Stigning i IT-omkostninger kan desuden henføres til investering i nye IT-systemer.

Øvrige omkostninger falder 6 millioner kroner svarende til 7 procent. Faldet kan primært henføres til reduktion i ejendomsomkostninger samt generelt fokus på omkostningsstyring.



Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og garantier er reduceret væsentligt i 2017 i forhold til året før. Nedskrivninger udgør 60 millioner kroner mod 163 millioner kroner i 2016.

Faldet kan primært henføres til den positive udvikling for dansk erhvervslandbrug i løbet af 2017. Højere afregningspriser og forbedret bytteforhold har øget indtjeningen for såvel svineavlere som mælkeproducenter.

Nedskrivningsprocenten på bankens udlån og garantier udgør 0,3 i 2017 mod 1,0 i 2016.

Bankens akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs udgør i alt 1.133 millioner kroner pr. 31. december 2017.

Nedskrivninger uddybes under afsnittet om kreditrisici.

Nedskrivninger på udlån mv. (proformaopgjort - beløb i mio. kr.)	2017	2016
Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån mv.	103	205
Nedskrivninger på gruppevis vurderede udlån mv.	3	7
Nedskrivninger i alt	106	212
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7	8
Endeligt tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	10	8
Indtægtsførte renter på nedskrevne fordringer	49	49
Driftspåvirkning i alt	60	163

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat består primært af kursreguleringer af obligationer, kursregulering af investeringsejendomme samt afledte finansielle instrumenter.

Beholdningsresultat bidrager positivt med 16 millioner kroner i 2017 mod en indtægt på 25 millioner kroner i 2016.

Kursregulering af obligationer har medført en kursgevinst på 7 millioner kroner, mens kursregulering af investeringsejendomme er indtægtsført med 5 millioner kroner.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter udgør en gevinst på 7 millioner kroner, hvilket skal ses i sammenhæng med kurstab på fastforrentede udlån på 3 millioner kroner. Afledte finansielle instrumenter anvendes i vid udstrækning til afdækning af fastforrentede udlån.

Resultat før skat

Resultat før skat - proformaopgjort - udgør 329 millioner kroner, hvilket er en markant fremgang. Resultatet før skat stiger med 43 procent i forhold til 2016, hvor resultat før skat udgjorde 230 millioner kroner.

Resultat før skat på 329 millioner kroner forrenter egenkapitalen primo 2017 med 11,9 procent, hvilket ligger over det strategiske mål på 9-11 procent.

Når der korrigeres for goodwill og kunderelationer, forrentes egenkapitalen primo 2017 med 15,2 procent.

Resultatdisponering

Årets resultat efter skat i henhold til overtagelsesmetoden udgør 270 millioner kroner jævnfør side 53.

Bankens ledelse foreslår 30 procent af dette resultat udbetalt som udbytte og dermed er 81 millioner kroner reserveret til udbytte og 189 millioner kroner henlagt til egenkapitalen. Egenkapitalen ultimo 2017 udgør herefter 2.952 millioner kroner.

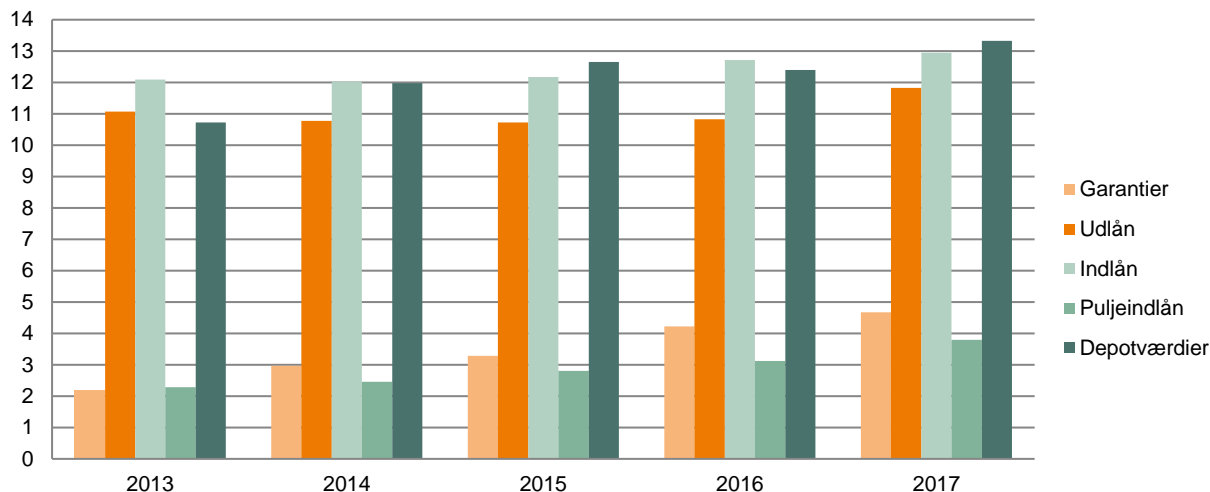
Udbyttebetalingen svarer til 4,4 kroner per aktie.

30 procent i udbytte svarende til udbytteafkast på 4,2 procent



Udvikling i forretningsomfang

Mia. kr.



Opgørelsen er lavet ved konsolidering af historiske balancetal før 2015 for Nordjyske Bank og Nørresundby Bank

Fortsat positiv udvikling i forretningsomfang

Bankens samlede forretningsomfang inklusiv depotværdier steg i 2017 til 46,6 milliarder kroner, hvilket er en markant stigning på 3,3 milliarder kroner i forhold til 2016. Forretningsomfanget omfatter udlån, garantier, indlån, puljeindlån og kundedepoter.

Det er en meget tilfredsstillende udvikling, hvilket specielt er positivt, da banken har en stor stigning på de områder, hvor banken har størst indtjening, hvilket er udlån, garantier, depotværdier og puljeindlån.

Udlån udgør 11,8 milliarder kroner ultimo 2017 hvilket er en stigning på 1 milliard kroner i forhold 2016, svarende til en stigning på 9,2 procent.

Det skal bemærkes, at væksten i bruttoudlån er væsentlig større, idet kunderne i 2017 har foretaget ordinær gældsafvikling i niveauet 850 millioner kroner. Hertil kommer ikke ubetydelige ekstraordinære nedbringelser af gæld, der blandt andet sker som følge af forbedrede formueforhold.

Væksten kan henføres til såvel private som erhverv. Forbedrede økonomiske vilkår og historiske lave renter har medført stigende udlån til private. Erhvervslivet oplever generelt forbedrede indtjeningsforhold, hvilket ligeledes har medført øget efterspørgsel efter erhvervsudlån.

Indlån stiger med 905 millioner kroner i forhold til 2016. Af stigningen kan 680 millioner kroner henføres til puljeindlån, svarende til en stigning på 21,8 procent.

Det stigende indlån giver banken meget komfortable likviditetsforhold og skaber grundlag for udlånsvækst. Samtidig er indlånsoverskuddet udfordrende for bankens indtjening med de nuværende markedsrenter.

Banken er meget opmærksom på at tilbyde kunderne andre muligheder for investeringer med henblik for at opnå et bedre afkast.

Depotværdier er steget 923 millioner kroner svarende til 7,4 procent. Det er positivt at konstatere, at stigningen i kundernes investeringsmidler - depotværdier og puljeindlån - samlet udgør 1,6 milliarder kroner, hvilket kan henføres til stigende interesse for investeringer blandt andet som følge af det lave renteniveau.

Garantier er steget 452 millioner kroner i forhold til 2016, hvilket blandt andet skyldes flere garantier for realkreditlån.

Nordjyske Bank har formidlet realkreditlån hos Totalkredit for 19,9 milliarder kroner og hos DLR for 4,4 milliarder kroner.

Kapitalstyring

Bankens kapitalgrundlag udgør 2.407 millioner kroner ultimo 2017. Kapitalgrundlaget består primært af egenkapital og sekundært af efterstillet kapital, som blev optaget i forbindelse med køb af Nørresundby Bank.

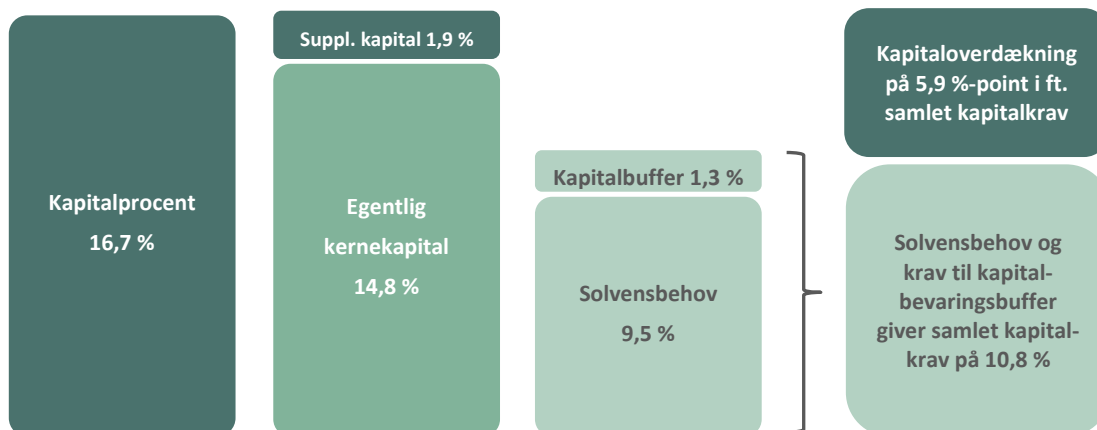
Kapitalgrundlaget er væsentlig påvirket af goodwill og kunde-relationer samt sektoraktier, der samlet medfører et fradrag i kapitalgrundlaget på 716 millioner kroner ultimo 2017.

Ultimo 2017 udgør de samlede risikoeksponeringer 14.453 millioner kroner, hvilket er en stigning på 7,4 procent i forhold til 2016, der i overvejende grad kan henføres til stigningen i udlån.

Kapitalprocenten udgør 16,7 og den egentlige kernekapitalprocent 14,8 ultimo 2017. Ledelsen vurderer, at bankens kapitalforhold er solide - også under hensyntagen til fremtidig kapitalbehov.

Detaljerede informationer om risici og kapitalfremgår af risikorapporten på www.nordjyskebank.dk.

Kapitalforhold ultimo 2017



Banken vil i de kommende år i betydeligt omfang blive påvirket af stigende kapitalkrav, herunder NEP-tillæg, indfasning af kapitalbevaringsbufferen samt mulig indfasning af den kontracykliske kapitalbuffer.

Finanstilsynet har i januar 2018 fastsat bankens individuelle NEP-tillæg til 5,5 procent, der indfases fra 2019 til 2023. Tillægget opgøres årligt af Finanstilsynet og vil blive opgjort igen i løbet af 2018 med baggrund i bankens indberetninger for 2017. Det er på et forventet niveau for Nordjyske Bank henset til bankens størrelse.

Det samlede NEP-krav - kapitalkrav inklusiv NEP-tillæg - forventes primo 2023 at være i niveauet 17,5 procent, der udgøres af solvensbehov, kapitalbevaringsbuffer samt NEP-tillæg.

Derudover skal banken have kapital til genopretningsbuffer, herunder eventuel konjunkturbuffer, samt managementsbuffer.

Kapitalgrundlag / Risikovægtede eksponeringer (beløb i mio. kr.)	2017	2016
Egenkapital	2.952	2.758
Foreslået udbytte	-81	-73
Fradrag af sektoraktier, goodwill mv.	-737	-753
Egentlig kernekapital	2.134	1.932
Efterstillet kapitalindskud	273	269
Kapitalgrundlag	2.407	2.201
Risikovægtede eksponeringer	14.453	13.453
Egentlig kernekapitalprocent	14,8	14,4
Kapitalprocent	16,7	16,4

Som følge af de stigende kapitalkrav er det bankens holdning, at der fremadrettet vil være et større behov for fremmedfinansiering. Banken har udarbejdet en kapitalplan, der tager højde for indfasningen af de nye kapitalkrav.

Det er bankens mål, at den egentlige kernekapital skal være i niveauet 15,5 procent og kapitalprocenten i niveauet 18,0 procent i 2020.

En overvejende del af NEP-tillægget forventes dækket af Tier III kapital, mens den resterende del af NEP-tillægget forventes dækket af ovennævnte kapitalmål.

Kapitalmålene er fastlagt under hensyntagen til et balanceret hensyn til optimering af kapital og afkast, hensyn til bankens ønske om en robust kapital samt ønske om at begrænse refinansieringsrisikoen ved fremmedfinansiering, herunder Tier III kapital til afdækning af NEP-tillægget.

Kapitalstyring - fortsat

Det individuelle solvensbehov

Som led i opgørelse af bankens individuelle solvensbehov har banken opgjort et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 1.368 millioner kroner svarende til et individuelt solvensbehov på 9,5 procent.

Ultimo 2017 er der indfaset 1,25 procentpoint af kravet til kapitalbevaringsbufferen, hvilket betyder, at det samlede kapitalkrav kan opgøres til 1.551 millioner kroner, svarende til 10,8 procent.

Nordjyske Bank har et kapitalgrundlag på 2.407 millioner kroner og en kapitalprocent på 16,7, hvilket svarer til en overdækning på 1.038 millioner kroner eller 7,2 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov.

Set i forhold til det samlede kapitalkrav har banken en samlet kapitalmæssig overdækning på 856 millioner kroner, svarende til 5,9 procentpoint.

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

Oplysninger om kapitalforhold
findes i Risikorapport og
Solvensrapport på bankens
hjemmeside
www.nordjyskebank.dk

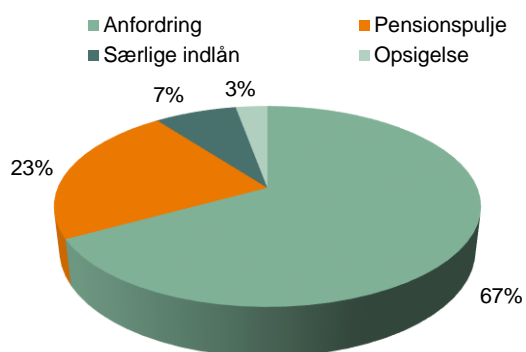


Likviditet

Indlån/udlån (beløb i mio. kr.)	2017	2016
Indlån	16.743	15.838
Udlån	11.822	10.822
Indlånsoverskud	4.921	5.016

Nordjyske Banks indlånsoverskud er på knap 5 milliarder kroner. Bankens indlån er samtidig stabile og ordinære indlån, hvilket skaber en komfortabel likviditet.

Indlån fordelt på kategorier:



Af bankens indlån er 83 procent dækket af Garantiformuen.

Banken har ingen enkeltstående kundeindlån, der udgør mere end 1 procent af de samlede indlån, og de 10 største kundeindlån 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, som betyder, at banken skal opfylde 80 procent ultimo 2017 og 100 procent primo 2018.

Likviditetsnøgletallet LCR kan ultimo 2017 opgøres til 257 procent, hvorfor det kan konstateres, at banken har en betydelig overdækning.

Banken vurderer løbende placering af likviditetsoverskuddet med henblik på at tage hensyn til både likviditetsniveauet og afkastet.

Stabil funding

Banken har ultimo 2017 funding i form af indlån, egenkapital samt efterstillet kapital på 19.968 millioner kroner, hvilket svarer til et likviditetsoverskud på 8.146 millioner kroner i forhold til udlån.

Udlån i forhold til funding giver en funding ratio på 0,59 ultimo 2017. Banken har længe ligget stabilt på samme niveau.

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

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	2017	2016
Udlån	11.822	10.822
Egenkapital	2.952	2.758
Indlån	16.743	15.838
Efterstillet kapitalindskud	273	272
Funding	19.968	18.868
Overskud	8.146	8.046
Funding ratio	0,59	0,57

Tilsynsdiamanten

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

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".

Finanstilsynet indfører et nyt pejlemærke pr. 1. januar 2018, hvor de 20 største eksponeringer ønskes opgjort. Summen heraf udgør 135 procent set i forhold til bankens egentlige kernekapital ultimo 2017 og er dermed under grænsen på 175 procent.

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlag

Nordjyske Bank: 13,5 procent

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året

Nordjyske Bank: 9,2 procent

Stabil funding ratio skal være < 1,0

Nordjyske Bank: 0,59

Ejendoms eksponering før nedskrivninger skal være < 25 procent af udlån og garantier

Nordjyske Bank: 12,8 procent

Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent

Nordjyske Bank: 114,6 procent



Finanstilsynet

Nordjyske Bank offentliggjorde den 17. marts 2017 et påbud fra Finanstilsynet om at implementere god regnskabsmæssig praksis ved bankens nedskrivningstest på goodwill.

Påbuddet er en udløber af Finanstilsynets regnskabskontrol af bankens regnskab for 2015 og resultatet heraf er, at værdien af bankens goodwill var tilstede ultimo 2015 og dermed var bankens regnskab for 2015 korrekt.

Påbuddet er nærmere omtalt i kvartalsrapporten pr. 31. marts 2017.

Nordjyske Bank har i løbet af 2017 været i dialog med Finanstilsynet i forbindelse med flere tværgående undersøgelser og temaundersøgelser hos Finanstilsynet. Dette har ikke medført rapporter med påbud, påtaler eller lignende.

Tidligere offentliggjorte redegørelser siden 2010 er tilgængelige på bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk.

Datterselskab

Nordjyske Bank har et datterselskab, idet banken ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for 2017 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.

Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden

Årsregnskabets resultatopgørelse, balance, noter mv. pr. 31. december 2017 med sammenligningstal for 2016 er i det efterfølgende årsregnskab udarbejdet efter de gældende regler omkring indregning af Nørresundby Bank (overtagelsesmetoden).

I de følgende afsnit kommenteres resultatopgørelse og balance ultimo 2017 i henhold til overtagelsesmetoden.

Resultatopgørelsen viser følgende i hovedtræk

- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 897,9 mio. kroner i 2017 mod 933,6 mio. kroner i 2016. Faldet på 35,7 mio. kroner skyldes primært store tilbageførsler af nedskrivninger på udlån fra Nørresundby Bank - især i 2016 - som indgår under renteindtægter. Dette er korrigert i proforma opgørelsen på side 6, som viser både vækst i netto renteindtægter og netto gebyrindtægter.
- Kursreguleringerne er positive med 68,1 mio. kroner i 2017 mod 46,5 mio. kroner i 2016. Der er en positiv kursregulering på aktier mv. på 41,6 mio. kroner, en positiv kursudvikling på obligationer på 7,2 mio. kroner og en positiv kursregulering på valuta på 10,1 mio. kroner. Endvidere er der positiv kursregulering på investeringsejendomme på 5,3 mio. kroner, hvilket bl.a. skyldes salg af nogle investeringsejendomme.
- Udgifter til personale og administration udgør 502,3 mio. kroner i 2017 mod 490,6 mio. kroner i 2016. Denne stigning skyldes ekstra udgifter ved tilpasning af medarbejderressourcer som tidligere beskrevet.
- Nedskrivninger på udlån mv. er udgiftsført med 95,4 mio. kroner mod 244,8 mio. kroner i 2016. Posten er påvirket af, at tilbageførsler af nedskrivninger på udlån fra Nørresundby Bank indgår under renteindtægter, hvorfor proforma opgørelsen på side 6 viser en mere sammenlignelig udvikling.
- Resultat før skat udgør 339,1 mio. kroner og resultat efter skat udgør 269,7 mio. kroner i 2017.
- Resultatet før betaling til Afviklingsformuen, kursreguleringer samt nedskrivninger udgør 367,6 mio. kroner i 2017, hvilket er i overensstemmelse med bankens forventninger i niveauet 355-375 mio. kroner opgjort efter overtagelsesmetoden. Nedskrivninger på 95,4 mio. kr. ligger under bankens forventninger på 100 mio. kroner opgjort efter overtagelsesmetoden. Herudover er resultatet påvirket af kursreguleringer på 68,1 mio. kroner i 2017.

Balancen viser følgende i hovedtræk

- Den samlede balance pr. 31. december 2017 udgør 20,5 mia. kroner mod 19,5 mia. kroner sidste år. Stigningen kan primært henføres til stigning i udlån.
- Bankens udlån er steget 1 mia. kroner og udgør 11,8 mia. kroner ultimo 2017 mod 10,8 mia. kroner sidste år.
- Indlån i alt udgør 16,7 mia. kroner ultimo 2017, hvilket er en stigning på 0,9 mia. kroner i forhold til ultimo 2016, hvor indlån udgjorde 15,8 mia. kroner.
- Goodwill og kunderelationer indgår under posten immaterielle aktiver med 433 mio. kroner.
- Efterstillet kapitalindskud (Tier 2) udgør 272,8 mio. kroner og blev optaget som led i finansieringen af købsprisen for Nørresundby Bank.
- Nordjyske Banks aktiekapital andrager 183,6 mio. kroner.
- Egenkapitalen udgør 2,95 mia. kroner ultimo 2017, hvilket er en stigning på 194 mio. kroner siden ultimo 2016.
- De samlede eventualforpligtelser udgør 4,7 mia. kroner pr. 31. december 2017 mod 4,2 mia. kroner pr. 31. december 2016.

Forventninger til 2018 ved overtagelsesmetoden

Banken forventer et resultat før skat i intervallet 235-370 mio. kroner i 2018.

Forudsætningerne svarer til det anførte på side 11.

Forventningerne til resultat før skat er især forbundet med usikkerhed til nedskrivninger på udlån og garantier, herunder landbrugets økonomiske udvikling, samt kursreguleringer.

Opgørelsesmetoder og alternative resultatmål

Proforma opgørelse

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

Fusionen blev 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 22-23.

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 Beholdningsresultat, Udgifter til Afviklingsformuen mv. samt Nedskrivninger på udlån mv.
Basisindtægter	Summen af Netto rente- og gebyrindtægter og Andre driftsindtægter mv.
Andre driftsindtægter mv.	Summen af Andre driftsindtægter, Kursregulering og udbytte fra sektoraktier, Udbytte af øvrige aktier samt Kursregulering af valuta.
Basisomkostninger	Summen af Udgifter til personale og administration og Andre driftsudgifter bortset fra udgifter til Afviklingsformuen mv. samt Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.
Beholdningsresultat	Summen af Kursreguleringer (eksklusiv sektoraktier og valuta) samt Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.
Proforma opgørelse	Jfr. afsnittet ovenfor.
Forretningsomfang	Summen af Udlån, Garantier og Indlån.
Forretningsomfang inklusiv depotværdier	Summen af Forretningsomfang samt kundernes 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.

Opgørelse

Som anført på side 7 er resultatopgørelsen i beretning og beskrivelserne heri hovedsageligt ud fra proforma opgjort basisindtjening, som vurderes mest retvisende.

Efterfølgende vises reguleringerne mellem det officielle resultat ved overtagelsesmetoden og basisindtjeningen (alternative resultatmål). Reguleringerne er foretaget med udgangspunkt i prospektreglerne og herudover i det omfang, det er fundet retvisende.

Opgørelsesmetoder og alternative resultatmål - fortsat

Sammenhæng mellem officielt resultat og basisindtjening (alternative resultatmål) for 2017

(Beløb i mio. kr.)

Officielt resultat	Note	Proforma regulering	Omflyt- ning	Alternative resultatmål - Basisindtjening	
Renteindtægter	570	1 3	-40 -6	Renteindtægter	524
Renteudgifter	37			Renteudgifter	37
Netto renteindtægter	533		-46	Netto renteindtægter	487
Gebyrer og prov.indtægter, netto	356			Gebyrer og prov.indtægter, netto	356
Udbytte	9	4 5 7	42 10 1	Andre driftsindtægter	62
Netto rente og gebyrindtægter	898		-46	Basisindtægter	905
Kursreguleringer	68	4 5 6	-42 -10 -16		
Andre driftsindtægter	1	7	-1		
Udgifter til personale og adm.	502			Udgifter til personale og adm.	502
Af og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29			Af og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29
Andre driftsudgifter	1	8	-1		
				Basisomkostninger	531
				Basisindtjening	374
		8	1	Udgifter til Afviklingsformuen mv.	1
Nedskrivninger på udlån m.v.	96	1 2 3	-40 10 -6	Nedskrivninger på udlån m.v.	60
		6	16	Beholdningsresultat	16
Resultat af kapitalandele	0				
Resultat før skat	339		-10	Resultat før skat	329

Sammenhæng mellem officielt resultat og basisindtjening (alternative resultatmål) for 2016

(Beløb i mio. kr.)

Officielt resultat	Note	Proforma regulering	Omflyt- ning	Alternative resultatmål - Basisindtjening	
Renteindtægter	606	1 3	-72 -8	Renteindtægter	526
Renteudgifter	47			Renteudgifter	47
Netto renteindtægter	559		-80	Netto renteindtægter	479
Gebyrer og prov.indtægter, netto	352			Gebyrer og prov.indtægter, netto	352
Udbytte	22	4 5 7	12 10 13	Andre driftsindtægter	57
Netto rente og gebyrindtægter	933		-80	Basisindtægter	888
Kursreguleringer	47	4 5 6	-12 -10 -25		
Andre driftsindtægter	13	7	-13		
Udgifter til personale og adm.	491			Udgifter til personale og adm.	491
Af og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28			Af og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28
Andre driftsudgifter	1	8	-1		
				Basisomkostninger	519
				Basisindtjening	369
		8	1	Udgifter til Afviklingsformuen mv.	1
Nedskrivninger på udlån m.v.	245	1 2 3	-72 -2 -8	Nedskrivninger på udlån m.v.	163
		6	25	Beholdningsresultat	25
Resultat af kapitalandele	0				
Resultat før skat	228		2	Resultat før skat	230

Opgørelsesmetoder og alternative resultatmål - fortsat

Noter til opgørelserne vedrørende alternative resultatmål	Regulering 2017	Regulering 2016
Proforma-reguleringer:		
1) Værdiregulering af udlån overtaget til underkurs vedr. Nørresundby Bank		
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 nedskrivning på udlån mv.		
Regulering vedr. udlån overtaget fra Nørresundby Bank	-40	-72
2) Værdiregulerede udlån, der vurderes højere bonitetsmæssigt end amortisering af overtaget underkurs		
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 forskel, 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.		
	10	-2
3) Renteindtægter vedr. den værdiregulerede del af udlån fra Nørresundby Bank		
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.		
	-6	-8
Omflytning basisindtjening:		
4) Kursreguleringer på sektoraktier		
Kursregulering på sektoraktier er flyttet fra kursreguleringer til andre driftsindtægter og indgår dermed i basisindtægterne, da dette vurderes at give det mest retvisende billede af bankens basisindtjening.		
	42	12
5) Kursregulering på valuta		
Kursregulering af valuta er flyttet fra kursreguleringer til andre driftsindtægter og indgår dermed i basisindtægterne, da dette vurderes at give det mest retvisende billede af bankens basisindtjening.		
	10	10
6) Øvrige kursreguleringer		
Øvrige kursreguleringer er flyttet fra kursreguleringer til beholdningsresultat og indgår dermed ikke i basisindtjeningen, da dette vurderes at give det mest retvisende billede af bankens basisindtjening.		
	16	25
7) Andre driftsindtægter		
Andre driftsindtægter er flyttet til basisindtægter, da dette vurderes at give det mest retvisende billede af bankens basisindtjening.		
	1	13
8) Andre driftsudgifter		
Udgifter til Afviklingsformuen indgår ikke i basisindtjeningen, da dette vurderes at give det mest retvisende billede af bankens basisindtjening. Herudover indgår andre driftsudgifter i bankens basisomkostninger.		
	1	1

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet og opgørelse af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser foretager ledelsen vurderinger og skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De foretagne skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som er usikre og uforudsigelige, hvorfor de endelige faktiske resultater således kan afvige fra de udøvede skøn og vurderinger.

Der har ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket de udøvede skøn og vurderinger.

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, værdiansættelse af immaterielle aktiver, værdiansættelse af ejendomme samt unoterede sektoraktier.

Der henvises til note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder" for nærmere beskrivelse af de foretagne skøn og vurderinger.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 og dermed for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i bankens årsrapport for 2017.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne udgør i niveauet 115 millioner kroner efter skat svarende til en reduktion af bankens egenkapital på knap 4 procent, som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen. Nordjyske Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

For en nærmere beskrivelse af IFRS 9 henvises til note 2 "Anvendt regnskabspraksis" under "Kommende regnskabsregler".

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.

Risikostyring er derfor et naturligt og centralt fokusområde i Nordjyske Bank. Kreditrisici er det væsentligste risikoområde.

Ledelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter, herunder vurderes forretningsmodel, politikker og rammer til vurdering af den samlede risiko.

Det overordnede ansvar for bankens risikostyring og kontrol heraf er forankret i bestyrelsen og direktionen.

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

Risici er beskrevet i ledelsesberetningen og i note 14 i denne årsrapport samt i Risikorapport 2017, der er tilgængelig på bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk.

Kreditrisici

Kreditnøgletal	2017	2016
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	3,9
Årets udlånsvækst i procent	9,2	0,9
Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlaget	13,5	36,0
Årets nedskrivningsprocent *)	0,3	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent *)	6,4	7,4

* beregnet på *proformata*

Banken har en udlånsgearing på 4,0 ultimo 2017 mod 3,9 ultimo 2016. 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 9,9 procent ultimo 2017 mod 9,4 procent ultimo 2016. Bankens mål er minimum 7,0 procent.

Gearingsgraden har til formål at undgå overdreven gearing og opgøres i henhold til CRR-forordningen. Opgørelsen er specificeret i Risikorapport 2017.

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 efterleves 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, område-direktørerne samt kreditchefen som observatør. Kreditkomitéens opgaver er bevilling af og indstilling til bestyrelsen af større eksponeringer.

**Risikorapport 2017 findes på
bankens hjemmeside**
www.nordjyskebank.dk



Kreditrisici - fortsat

Kreditrating

Banken anvender en kreditratingmodel som en integreret del af kreditbevilling og kreditstyring. Ratingmodellen er mere specificeret end Finanstilsynets model, men kan afstemmes hermed 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.


Stigende beskæftigelse, prisudviklingen på boliger samt en gunstig erhvervsudvikling har generelt medført positiv udvikling i 2017 for bankens kunder.

Banken ønsker udlånsvækst og har derfor stor opmærksomhed på tilfredsstillende kreditrating på nye erhvervs- og privatkunder.

Dette bekræftes ved, at bankens andel af kunder med god bonitet er steget fra 23 procent til 28 procent i 2017 svarende til 1,1 milliarder kroner. Stigningen kan i væsentligt omfang henføres til såvel nye som eksisterende privatkunder.

Det er samtidigt væsentligt at bemærke, at 84 procent er uden svaghedstegn mod 82 procent i 2016.

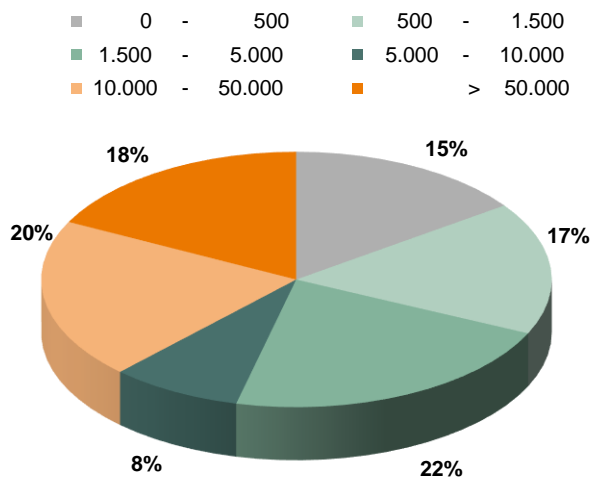
**Stigning i god bonitet på
1,1 milliarder kroner**



Fordeling af udlån og garantier efter kreditrating	2017		2016	
	(i mio. kr.)	(i procent)	(i mio. kr.)	(i procent)
God bonitet	4.564	28 %	3.489	23 %
Normal bonitet	4.156	25 %	4.192	28 %
Lidt forringet bonitet	5.173	31 %	4.688	31 %
Visse svagheder	659	4 %	551	4 %
Væsentlige svagheder, men uden OIV	960	6 %	1.047	7 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	985	6 %	1.078	7 %
Udlån og garantier i alt	16.497	100 %	15.045	100 %

Kreditrisici - fortsat

Udlån og garantier fordelt på størrelse (mio. kroner)



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

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

Over 60 procent af bankens enkeltexponeringer - 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.

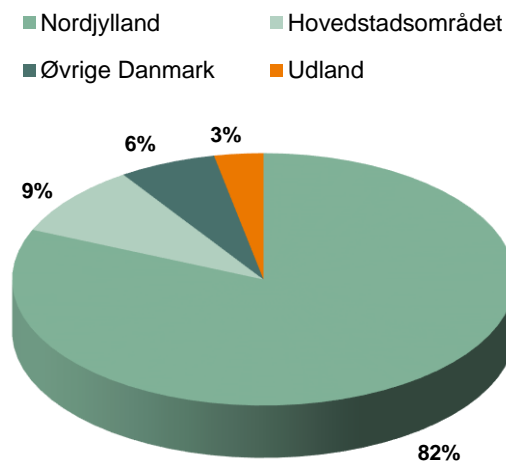
Udlån i fremmed valuta

Det er ikke bankens politik at tilbyde udlån i fremmed valuta i større 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 2017 godt 5 procent af det samlede udlån. Heraf udgør udlån i EUR godt 4 procent af de samlede udlån.

Der vurderes således at være en begrænset valutarisiko på udlån.

Geografisk fordeling



Bankens primære markedsområde er Nordjylland. Af bankens samlede udlån og garantier kan 82 procent henføres til Nordjylland, mens udlån og garantier i Hovedstadsområdet, hvor Nordjyske Bank har en afdeling, udgør 9 procent.

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

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 31.

Kreditrisici - fortsat

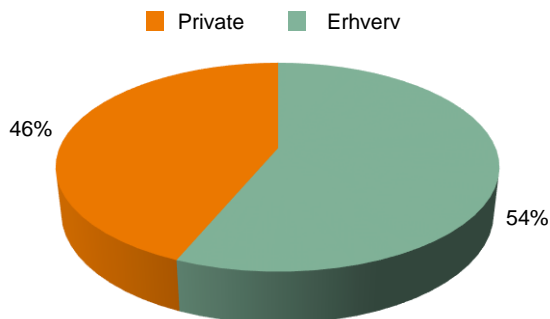
Brancherisici		
Udlån fordelt på sektorer (beløb i mio. kr.)	2017	2016
Erhverv	6.827	6.405
Private	4.995	4.417
Offentlige myndigheder	0	0
Udlån i alt	11.822	10.822

Nordjyske Banks samlede udlån stiger 1 milliard kroner og udgør 11,8 milliarder kroner ultimo 2017, hvilket svarer til en stigning på 9,2 procent.

Af stigningen i udlån kan 58 procent henføres til private og 42 procent til erhverv.

Ultimo 2017 har banken stillet garantier for 4.675 millioner kroner, hvilket er en stigning på 452 millioner kroner siden ultimo 2016, hvor garantier androg 4.223 millioner kroner. Stigningen udgør 10,7 procent og skyldes blandt andet garantier for realkreditlån.

Fordeling af udlån og garantier pr. 31.12.2017



Udlån og garantier er ultimo 2017 fordelt med 54 procent til erhverv og 46 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 privatkunde-segmentet.

Det er positivt, at Nordjylland har oplevet en stigende beskæftigelse og stigende boligpriser i 2017. Banken registrerer fortsat begrænsede tabssignaler på privat kunder. Der henvises til omtale under forretningsgrundlag på side 10 for nærmere beskrivelse af udviklingen i Nordjylland.

De stigende boligpriser har positiv effekt på friværdien af boliger samt betydning for kreditrisikoen på realkreditlån. Over 85 procent af lånebestanden hos Totalkredit, som banken har formidlet, ligger inden for 60 procent af den teknisk beregnede ejendomsværdi, hvilket begrænser risikoen herved.

54 procent af bankens kunder betaler fast rente på lånene hos Totalkredit og 53 procent betaler afdrag, hvilket banken vurderer positivt ud fra en risikobetragtning. Dette er en stigende andel for bankens kunder samt 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 tages - i henhold til bankens kreditpolitik - udgangspunkt i beregning på et 30 årigt fastforrentet boliglån med afdrag. Hvis kunden ønsker et variabelt forrentet lån strestestes med udgangspunkt i et forhøjet rentescenarie.

Kreditrisici - fortsat

Branchefordeling pr. 31. december 2017 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og underkurs	i %	Udlån og garantier efter nedskrivninger	For- deling i %	Årets nedskriv- ninger
Planteavl	478	26	5 %	452	3 %	15
Mælkeproducenter	340	155	46 %	185	1 %	5
Svineavl	745	259	35 %	486	3 %	14
Pelsdyravl	102	14	14 %	88	0 %	5
Dansk erhvervslandbrug i alt	1.665	454	27 %	1.211	7 %	39
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) mv.	993	20	2 %	973	6 %	-1
Landbrug mv. i alt	2.658	474	18 %	2.184	13 %	38
Fast ejendom	2.090	103	5 %	1.987	12 %	0
Øvrige erhverv	5.100	264	5 %	4.836	29 %	31
Erhverv i alt	9.848	841	9 %	9.007	54 %	69
Private	7.782	235	3 %	7.547	46 %	34
Offentlige myndigheder	0	0	0 %	0	0 %	0
	17.630	1.076	6 %	16.554	100 %	103
Gruppevise nedskrivninger		57		-57		3
Endelig tabt, ikke tidl. individuelt nedskrevet						10
Indgået på tidl. afskrevne fordringer, renter mv.						56
I alt	17.630	1.133	6 %	16.497	100 %	60

Nordjyske Banks forretningsmodel og kreditpolitik sætter rammerne 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 inklusiv 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 inklusiv almennyttigt boligbyggeri og 12 procent eksklusiv almennyttigt 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 fiskerierhverv i én gruppe, men da de to erhverv reguleres efter forskellige regler og har forskellige konjunkturførhold, opdeler banken disse eksponeringer i dansk erhvervslandbrug, fiskeri og planteavl i EU mv. med henblik på at skabe bedre styring og indsigt.

Fiskeri

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 såvel 2016 og 2017 som følge af et positivt niveau for afregningspriser, stigende mængder samt lave brændstofpriser. Branchen er meget afhængig af fiskeriaftaler og reguleringer på forskellige områder. Derfor er det positivt, at de netop indgåede fiskekvoter for 2018 sætter rammerne for en fortsat vækst og indtjening inden for fiskerierhvervet.

Eksponeringer mod dansk erhvervslandbrug, planteavl i EU samt mod ejendomsbranchen uddybes efterfølgende.

Kreditrisici - fortsat

Dansk erhvervslandbrug

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

Dansk erhvervslandbrug udgør 7,3 procent af bankens samlede udlån og garantier efter nedskrivninger ultimo 2017 svarende til 1.211 millioner kroner. Bankens nuværende eksposering udgør således en begrænset andel af bankens samlede eksposeringer.

Ultimo 2017 udgør nedskrivninger, hensættelser og underkurs 454 millioner kroner på dansk erhvervslandbrug svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 27,3.

Udlån og garantier til den animalske produktion - svineavlere og mælkeproducenter - udgør i alt 671 millioner kroner efter nedskrivninger på i alt 414 millioner kroner svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 38,2 procent.

Landbruget har generelt oplevet en positiv udvikling i 2017. Indtjeningen i den animalske produktion har været tilfredsstillende, primært foranlediget af stigende afregningspriser og forbedret bytteforhold. Desuden har effekten af fødevare- og landbrugspakken slået igennem med fuld positiv styrke i 2017 og ventes også at give et solidt bidrag til indtjeningen i landbruget i 2018.

Banken har således kunnet konstatere en generel forbedring i indtjeningen og likviditeten for mange af landbrugskunderne i 2017.

Den positive udvikling i afregningspriserne for svineavlere og mælkeproducenter er dog afløst af faldende priser ultimo 2017 og primo 2018. Specielt svineavlerne har oplevet fald i afregningspriserne. Faldet i afregningspriserne kan primært henføres til en øget produktion på verdensplan og deraf følgende pres på priserne.

Derfor er det positivt at konstatere, at flere af landbrugskunderne har haft fokus på effektivisering og produktivitetsfremmende foranstaltninger, hvilket giver dem et godt fundament for at klare sig igennem en eventuel lavkonjunktur.

SEGES har i januar 2018 udarbejdet en indkomstprognose for landbruget. De lavere svinepriser vil presse svineproducenternes indtjening i 2018. SEGES forventer et resultat på gennemsnitligt -342 t.kr. i 2018. Prognosen viser fortsat stor spredning mellem svineproducenternes evne til at skabe overskud. Den bedste tredjedel forventes at realisere overskud, mens særligt den svageste tredjedel af slagtesvinsproducenterne kan forvente et hårdt pres på økonomien i 2018.

På trods af et fortsat forventet fald i priserne forventer SEGES, at mælkeproducenterne i gennemsnit vil præstere overskud i niveauet 270 t.kr. i 2018.

Planteavlerne har i 2017 haft et tilfredsstillende udbytte og svagt stigende afregningspriser, men indtjeningen er påvirket af omkostninger til tørring mv. som følge af den våde sommer og efterår. Driftsresultater for 2017 forventes gennemsnitligt at ligge omkring nul.

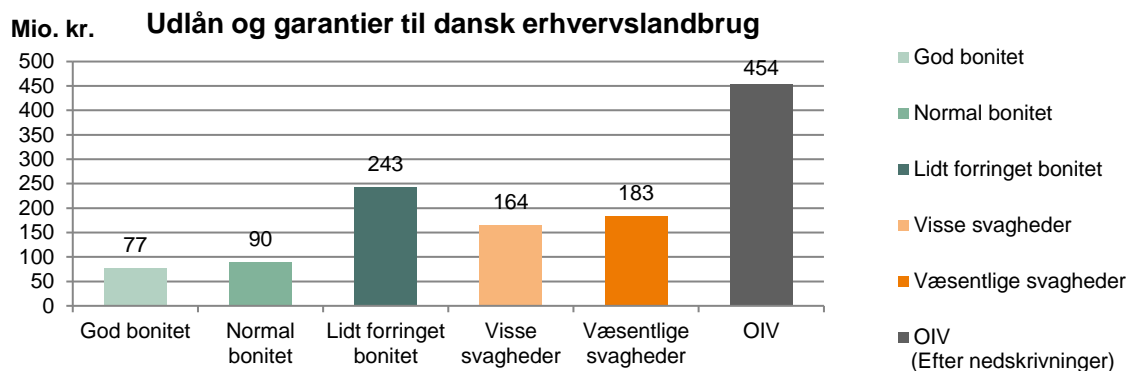
Den besværlige høst i 2017 forventes også at smitte negativt af på planteavlernes resultat for 2018, da der ikke har kunnet foretages den normale efterbehandling og såning af markerne. Driftsresultaterne for 2018 forventes derfor at ligge på niveau med 2017. Nordjyske Bank oplever dog ikke planteavlere udfordret i væsentlig omfang og der er fornuftige økonomiske forhold.

Generelt er der dog fortsat en stor spredning mellem landbrugene - både mellem de forskellige produktionsgrene og mellem bedrifterne i de enkelte produktionsgrene. Der er fortsat mange landbrug, der leverer tilfredsstillende resultater, mens andre er udfordret af høj gældsætning og lav effektivitet.

Banken har stor fokus på, at landmændene skaber rentabel drift. I nogle tilfælde er der dog behov for at hjælpe landmænd ud af erhvervet.

Banken forventer, at de faldende afregningspriser for svineavlere og mælkeproducenter i et vist omfang kan nødvendiggøre tilførsel af yderligere likviditet. Ved kunder med OIV kan dette medføre yderligere nedskrivninger.

Kreditrisici - fortsat



Til vurdering af bankens landbrugsportefølje skal det fremhæves, at banken udover OIV-engagementer kun har en begrænset eksponering, der udviser væsentlige svaghedstegn. Disse udlån og garantier udgør 183 millioner kroner før fradrag af sikkerheder. I en lavkonjunktur med faldende afregningspriser mv. vil det være disse engagementer, som vil blive udfordret først.

Det skal desuden bemærkes, at bankens engagementer med væsentlige svaghedstegn er tilfredsstillende afdækket med sikkerheder og fordelt med en fornuftig spredning på de enkelte produktionsgrene.

Vedrørende landbrug med visse svagheder skal det fremhæves, at disse i henhold til bankens ratingsystem har en forsigtig korrigeret soliditet på minimum 15 procent, hvilket giver en god stødpude i forbindelse med faldende afregningspriser.

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 debitorernes soliditet over 45 procent.

Solvensbehov og stresstest

Foruden nedskrivninger mv. på 454 millioner kroner til dansk erhvervslandbrug har banken solvensreserveret kapital til eksponeringer med dansk erhvervslandbrug til værdiregulering af sikkerheder og til tab som følge af almindelige driftsproblemer på 201 millioner kroner.

Nordjyske Bank stresstester løbende bankens eksponeringer. Stresstest ultimo 2017 af hele bankens landbrugsportefølje viser, at en længerevarende krise i landbruget ikke kan true banken. Hvis banken taber hele blancoandelen på alle landbrugseksponeringerne, vil banken fortsat have en kapitalprocent over kapitalkravet (solvensbehov + kapitalbevaringsbuffer). Det skal bemærkes, at det ikke er et sandsynligt scenarie efter bankens opfattelse. Der er en stor andel af porteføljen, som er uden svagheder.

Ejendomseksponering

Nordjyske Bank har udlån og garantier til ejendomsbranchen på 12,0 procent af de samlede udlån og garantier. Udlån og garantier til den almennyttige sektor udgør 29 procent af bankens udlån og garantier til ejendomsbranchen.

Nordjyske Bank har i stort omfang medvirket ved ejendomsfinansieringen i både den almennyttige- og den private boligsektor, hvor der opleves en høj aktivitet med boligbyggeri - især i Aalborgområdet. Med baggrund i den høje byggeaktivitet har banken stor opmærksomhed på muligheden for at gennemføre projekterne og på efterfinansieringen heraf.

Analyse foretaget af Dansk Byggeri viser en 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

Markedsrisiko

Nordjyske Bank ønsker, at den samlede markedsrisiko er forsigtig, og der er fastsat grænser for renterisikoen, valutarisikoen og aktierisikoen.

FinansCentret har ansvaret for styring og overholdelse af grænserne, der kontrolleres og rapporteres løbende fra Økonomi til bestyrelse og direktion. Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Bankens renterisiko er den 31. december 2017 opgjort til 1,4 procent af kernekapitalen efter fradrag. 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.

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser.

Operationelle risici styres med baggrund i den fastlagte politik. For at holde operationelle risici på et for ledelsen acceptabelt niveau er banken indrettet med en klar organisatorisk ansvarsfordeling med nødvendig og tilstrækkelig funktionsadskillelse, interne kontrolprocedurer og forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder.

Operationelle hændelser rapporteres løbende til direktion og bestyrelse. Økonomi er ansvarlig for opsamling og rapportering af operationelle hændelser.

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 værdier:

**Kompetente
Ordentlige
Handlekraftige**



Regnskabsaflæggelsesprocessen

Det overordnede ansvar for bankens risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i bestyrelse og direktion, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

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

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

Kontrolmiljø

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

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

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

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

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

Compliancefunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan.

Risikovurdering

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

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

Endvidere har banken etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en risikostyringsansvarlig. Risikostyringsfunktionens ansvarsområde omfatter bankens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici fra outsourcete funktioner.

Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for, at risikostyringen sker på betryggende vis, herunder at der skabes overblik over Nordjyske Banks risici og det samlede risikobillede.

Risikostyringsfunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsens godkendte årsplan.

Investor relations

Nordjyske Bank har et strategisk fokus på investorer og som et led heri et ønske om at skabe øget likviditet i Nordjyske Bank-aktien.

Vi søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til vores interessenter, herunder investorer og analytikere. Det er vores ønske at sikre et højt informationsniveau og en høj tilgængelighed samt en relevant og fyldestgørende information.

Foruden bankens finansielle rapportering og oplysningerne på bankens hjemmeside Nordjyskebank.dk understøtter og udbygger Nordjyske Bank relationer til investorer og analytikere på jævnlige møder, der blandt andet afholdes i forbindelse med offentliggørelse af helårs- og delårsrapporter.

Kommunikationen til investorer og analytikere varetages primært af den administrerende direktør i samarbejde med bankens investor relations-chef.

Vi oplever en stigende interesse for Nordjyske Bank-aktien og der har i 2017 været afholdt over 20 møder med investorer og analytikere. Aktien dækkes af to analytikere udover ad hoc analyser.

Nordjyske Bank-aktien

Bankens aktiekapital på 183,6 millioner kroner er fordelt på 18.364.515 aktier med en stykstørrelse på 10 kroner. Aktien er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S, hvor aktien indgår i Mid Cap-segmentet ultimo 2017.

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.

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.

Udbyttepolitik og kapitalmål

Bankens bestyrelse har primo 2018 fastlagt udbyttepolitik og kapitalmål ud fra de nuværende kapitalkrav, herunder NEP-tillæg.

Det er uændret bankens mål at udbetale mellem 30-50 procent af årets resultat efter skat. Udbetalingen kan ske i form af egentlig udbytte eller som aktietilbagekøb.

Udbetalingen sker både under hensyntagen til bankens kapitalmål samt under hensyntagen til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Det er bankens målsætning, at den egentlige kernekapital i 2020 skal være i niveauet 15,5 procent og kapitalprocenten i niveauet 18,0 procent i 2020.

Disse kapitalmål er fastlagt ud fra et balanceret hensyn til optimering af kapital og afkast, hensyn til bankens ønske om en robust kapital samt ønske om at begrænse refinansieringsrisikoen ved fremmedfinansiering, herunder Tier III kapital til afdækning af NEP-tillægget.

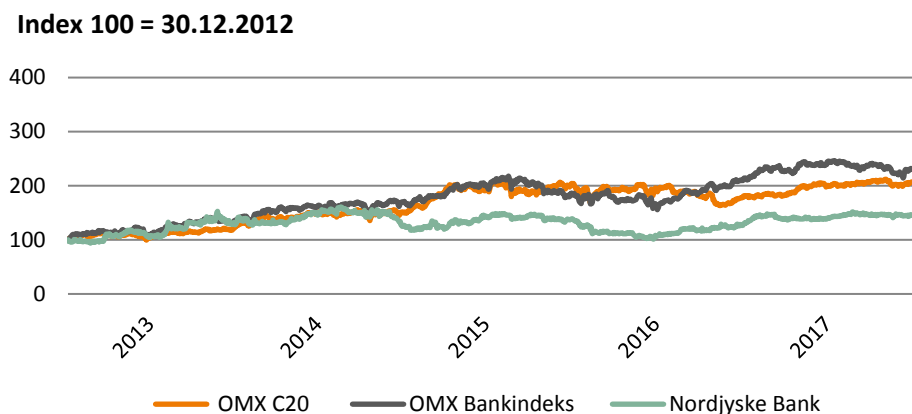
Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget af generalforsamlingen til at lade banken erhverve egne aktier til enhver tid, maksimalt svarende til 10 procent af bankens nominelle aktiekapital, såfremt aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 procent.

Banken har af Finanstilsynet fået tilladelse til at eje egne aktier til market-maker formål op til 20,0 millioner kroner.

Nordjyske Bank-aktien	2017	2016
Aktiekapital, mio.kr.	183,6	183,6
Total markedsværdi ultimo, mio.kr.	2.203,7	1.928,3
Børskurs ultimo	120,0	105,0
Årets resultat per aktie, kr.	14,7	10,1
Udbytte per aktie, kr.	4,4	4,0
Udbytteafkast, procent	4,2 %	3,5 %
Indre værdi per aktie, kr.	160,9	150,3
Børskurs/indre værdi per aktie, kr.	0,75	0,70
Indre værdi per aktie, kr. *)	137,3	125,5
Børskurs/indre værdi per aktie, kr. *)	0,87	0,84

*) Indre værdi excl. goodwill og kunderelationer.

Nordjyske Bank-aktien - fortsat



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

Nordjyske Bank-aktien steg i 2017 fra kurs 105 primo året til kurs 120 ultimo året.

Aktionærer

Nordjyske Bank har over 43.000 aktionærer, hvoraf 94 procent er navnenoterede.

99 procent af de navnenoterede aktionærer er bosiddende i Danmark, mens 94 procent af kapitalen hører hjemme i Danmark.

Aktiefordeling	Antal navne-noterede aktionærer	Aktionærernes samlede aktiebesiddelse i stk.	%
1-99	29.753	729.146	4
100-999	12.289	3.503.272	19
1.000-9.999	1.223	2.570.221	14
10.000-19.999	30	418.814	2
>20.000	38	10.002.327	54
Egne aktier	1	17.483	0
Ikke navnenoterede aktier		1.123.252	6
I alt	43.334	18.364.515	100

Storaktionær

Nordjyske Bank har én aktionær der ejer mere end 5 procent af aktiekapitalen, idet Jyske Bank A/S i Silkeborg besidder 38,50 procent af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S pr. 31. december 2017. Der foreligger en aftalt ramme med bankens bestyrelse og Jyske Bank A/S på 40 procent.

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

Indstilling til generalforsamling

Bestyrelsen vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2017 udbetales et udbytte på 30 procent af resultat efter skat, svarende til 4,4 kroner per aktie og 80,8 millioner kroner i alt.

Banken afholder sin ordinære generalforsamling den 6. marts 2018 i Arena Nord i Frederikshavn med transmission til Aalborg Kongres og Kultur Center i Aalborg.

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 fra mandag den 12. februar 2018 til og med den 6. marts 2018.

Selskabsmeddelelser udsendt i 2017

08.02.2017	Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport 2016
08.02.2017	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske banks aktier
10.02.2017	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 7. marts 2017
07.03.2017	Referat af bankens ordinære generalforsamling den 7. marts 2017
16.05.2017	Kvartalsregnskabsmeddelelse og kvartalsrapport pr. 31. marts 2017
17.05.2017	Indberetningspligtiges transaktioner med Nordjyske Bank A/S-aktier
22.08.2017	Halvårsregnskabsmeddelelse og halvårsrapport pr. 30. juni 2017
21.11.2017	Kvartalsregnskabsmeddelelse og kvartalsrapport pr. 30. september 2017
21.11.2017	Finanskalender 2018 for Nordjyske Bank A/S

Finanskalender 2018

06.03.2018	Ordinær generalforsamling
03.05.2018	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2018
15.08.2018	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2018
01.11.2018	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2018

**Nordjyske Banks mission:
Nordjyske Bank er din bank
- til at regne med**



Ledelse

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af mindst 40 og højst 80 medlemmer, p.t. 63 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 m.v. og af bestyrelsens kompetencer og sammensætning på kort og langt sigt.

Der har i 2017 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.

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. Endvidere er John Chr. Aasted uddannet som HD(R). 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
- Sten Uggerhøj
- Per Lykkegaard Christensen

Ledelse - fortsat

Risikoudvalg

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

I overensstemmelse med lovgivningen har risikoudvalget ikke selvstændig beslutningskompetence.

Risikoudvalget afholder mindst to møder om året.

Risikoudvalget består af følgende medlemmer:

- John Chr. Aasted, formand for udvalget
- Mads Hvolby
- Sten Uggerhøj
- Per Lykkegaard Christensen

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 Sten Uggerhøj 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 Sten Uggerhøj 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 vederlæggelsen.

Bestyrelsens vederlag fastlægges af repræsentantskabet. Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning.

Direktion

Direktionen består pt. af tre medlemmer, som varetager den daglige ledelse af banken. Jævnfør fusionsaftalen i 2015 vil direktionen efter maj 2018 bestå af to medlemmer, idet Mikael Jakobsen stopper efter at være fyldt 60 år.

Direktionen har en veldefineret arbejdsdeling med en passende sammenhæng til direktionsmedlemmernes kompetencer.

God selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex

Bankens ledelse ønsker generelt et åbent og konstruktivt samarbejde med alle bankens interessenter – såvel aktionærer, kunder, medarbejdere som samarbejdspartnere.

Ledelsen er positiv overfor "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra Komitéen for god Selskabsledelse samt ledelseskodexet fra FinansDanmark.

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

Redegørelserne, der er en bestanddel af ledelsesberetningen, er offentliggjort på 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.

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



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.

Oplysninger om bestyrelsen



Mads Hvolby
formand for
bestyrelsen

Født i 1956
Bopæl i
Nørresundby



Sten Uggerhøj
næstformand for
bestyrelsen

Født i 1959
Bopæl i Frederikshavn

Medlem af bestyrelsen siden 2015 *)
På valg i 2018
Formand for bestyrelsen siden 2015
Formand for aflønningsudvalget
Formand for nomineringsudvalget

Modtaget honorar i 2017 i alt 541 t.kr.

Praktiserende landinspektør og partner i
landinspektørfirmaet LE34 A/S.

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

Uddannelse
Cand.geom.

Ledelseshverv
Direktør

Landinspektørernes gensidige
Erhvervsansvarsforsikring (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 2017: 6.046 stk.
• Ultimo 2017: 7.294 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2005
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2017 i alt 400 t.kr.

Autoforhandler og direktør i Uggerhøj A/S
Driver forretning i Frederikshavn,
Brønderslev, Herning, Hjørring, Horsens,
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

Ejendomsselskabet Motel Lisboa ApS
Ejendomsselskabet Wedellsborgvej 1 A/S
Uggerhøj A/S
Uggerhøj Ejendomme A/S
Uggerhøj Erhverv ApS
Uggerhøj Finans A/S
Uggerhøj Holding ApS
Uggerhøj Nord ApS
Uggerhøj Aarhus A/S

Bestyrelsesformand

Uggerhøj Finans A/S
Uggerhøj Horsens A/S

Bestyrelsesmedlem

Aktieselskabet Trigon
A/S Knud Uggerhøj
Autocentralen.com Vejle A/S
Civilingeniør Bent Bøgh og Hustru Inge
Bøgh's Fond
Ejendomsselskabet Møllehuset A/S
Ejendomsselskabet Wedellsborgvej 1 A/S
Fortin Madrejon A/S
Frederikshavn Handelsskole
Knud Uggerhøj Kapital ApS

Power Mills af 1989 ApS
Techno Danmark F.M.B.A.
Techno Forsikring A/S
Trigon Holding A/S
Uggerhøj A/S
Uggerhøj Ejendomme A/S
Uggerhøj Erhverv ApS
Uggerhøj Herning A/S
Uggerhøj Holding ApS
Uggerhøj Aarhus A/S
Øster Dahl ApS

Særlige kompetencer
Ledelse
Strategi
Salg

Uafhængighed

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

Aktiebeholdning
• Primo 2017: 78.432 stk.
• Ultimo 2017: 79.683 stk.

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

Oplysninger om bestyrelsen - fortsat



Per Lykkegaard Christensen

Født i 1959
Bopæl i Hjøllerup



Morten Jensen

Født i 1961
Bopæl i Dronninglund

Medlem af bestyrelsen siden 2008
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2017 i alt 273 t.kr.

Gårdejer

Uddannelse

Landbrugsuddannet

Ledeshverv

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 2017: 4.420 stk.

• Ultimo 2017: 4.420 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2015 *)
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2017 i alt 222 t.kr.

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

Uddannelse

Cand.jur.

HD(R)

Ledeshverv

Direktør

Ejendomsselskabet Svinkløv Badehotel A/S

Badehotellerne Pepita og Sandvig Havn ApS

JenSchu K/S

Komplementaranpartsselskabet

Langebjergvej 1

Lundagergaard Holding ApS

Skovbakkevej 24 ApS

Vibeke Emborg Holding ApS

Vibeke Emborg Invest ApS

Bestyrelsesformand

Andersen & Aaquist A/S

Dansk Bilglas A/S

Felix Arden 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 investeringsselskaber)

Ergonomic Solutions International Ltd.

Ergonomic Solutions Manufacturing A/S

Ergonomic Solutions Nordic A/S

Hadsundvej 33 A/S

Havnens Fiskebod A/S

JM Marine Consult A/S

Mesterbyg Klokkerholm 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 Energi A/S

PM Parts A/S

P/S Marshalls Alle

Saga Shipping A/S

Square Holding A/S

Square Oil A/S

Teglbakken, Niverød P/S

Tribodan 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 2017: 2.210 stk.

• Ultimo 2017: 2.210 stk.

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

Oplysninger om bestyrelsen - fortsat



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



Anne Kaptain

Født i 1980
Bopæl i Sæby



Henrik Lintner
formand for
repræsentant-
skabet
Født i 1955
Bopæl i Hjørring

Medlem af bestyrelsen siden 2015 *)
På valg i 2019

Modtaget honorar i 2017 i alt 230 t.kr.

Direktør for Aalborg Handelsskole

Uddannelse

Cand.mag.

Ledelseshverv

Bestyrelsesformand

SOSU Randers

Bestyrelsesmedlem

Blegkildekollegiet
Erhvervsskolelederne 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 2017: 854 stk.
- Ultimo 2017: 1.019 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2017
På valg i 2019

Modtaget honorar i 2017 i alt 185 t.kr.

Advokat (L) og Vice President i Bladt
Industries A/S

Uddannelse

Cand.jur.

Særlige kompetencer

Jura, herunder finansiell lovgivning og
erhvervsjura
Skatteret
HR

Uafhængig

Aktiebeholdning

- Primo 2017: 0 stk.
- Ultimo 2017: 33 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2007
På valg i 2019

Modtaget honorar i 2017 i alt 235 t.kr.

Apoteker

Uddannelse

Cand.pharm.

Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem

Bryghuset Vendia ApS

Særlige kompetencer

Ledelse
HR
It
Detailhandel

Uafhængig

Aktiebeholdning

- Primo 2017: 5.412 stk.
- Ultimo 2017: 5.412 stk.

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

Oplysninger om bestyrelsen - fortsat



John Chr. Aasted

Født i 1961
Bopæl i Aalborg



Hanne Karlshøj

Født i 1957
Bopæl i Bindslev



Helle Juul Lynge

Født i 1963
Bopæl i Vester
Hassing, Vodskov

Medlem af bestyrelsen siden 2015 *)
På valg i 2019
Formand for revisionsudvalget
Formand for risikoudvalget

Modtaget honorar i 2017 i alt 314 t.kr.

Direktør

Uddannelse

Mejeriingeniør
HD(R) & HD(U)
MBA

Ledelseshverv

Bestyrelsesformand

SC Holding 2018 A/S
System Cleaners A/S

Bestyrelsesmedlem

Farmas A/S
Fonden Gisselfeld Kloster
Graintec A/S
Seafood Danmark A/S

Særlige kompetencer

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

Uafhængig

Aktiebeholdning

• Primo 2017: 3.710 stk.
• Ultimo 2017: 3.710 stk.

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen
siden 2002
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2017 i alt 205 t.kr.

Kunderådgiver
Tillidsmand

Uddannelse

Finansuddannelse

Særlige kompetencer

Rådgivning af privatkunder
Tillidsmand

Aktiebeholdning

• Primo 2017: 3.059 stk.
• Ultimo 2017: 3.059 stk.

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

Modtaget honorar i 2017 i alt 205 t.kr.

Formuespecialist

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(F)

Særlige kompetencer

Regnskab og finansiering
Markedsrisici

Aktiebeholdning

• Primo 2017: 1.225 stk.
• Ultimo 2017: 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

Oplysninger om bestyrelsen - fortsat



Arne Ugilt

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 2017 i alt 205 t.kr.

Kreditkonsulent

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(R)

Særlige kompetencer

Nødlidende engagementer
Salg af aktiver

Aktiebeholdning

- Primo 2017: 2.529 stk.
- Ultimo 2017: 2.529 stk.

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

Modtaget honorar i 2017 i alt 205 t.kr.

Erhvervsrådgiver

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(R)

Diplomuddannelse for
ejendomsadministratorer
Merkonom ejendomsmægler

Særlige kompetencer

Kreditrisici
Finansiering og risikostyring
Ejendomme

Aktiebeholdning

- Primo 2017: 802 stk.
- Ultimo 2017: 802 stk.

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

Bestyrelsesmedlemmernes aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

Oplysninger om udtrådte bestyrelsesmedlemmer i løbet af 2017:

Hans Jørgen Kaptain

Udtrådt den 7. marts 2017

Modtaget honorar i 2017 i alt 133 t.kr.

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 2017:
Fast løn mv. 3.190 t.kr.
Pensionsindbetaling 342 t.kr.
Fri bil mv. 164 t.kr.

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
FinansCenter
Investor Relations
Risikostyring
Compliance
Hvidvask

Aktiebeholdning

• Primo 2017: 2.914 stk.
• Ultimo 2017: 2.914 stk.

Ansæt i 1982
Indtrådt i direktionen i 2015

Modtaget vederlag i 2017:
Fast løn mv. 2.280 t.kr.
Pensionsindbetaling 245 t.kr.
Fri bil mv. 144 t.kr.

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 2017: 2.005 stk.
• Ultimo 2017: 2.005 stk.

Ansæt i 1977
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2017:
Fast løn mv. 2.460 t.kr. *)
Pensionsindbetaling 245 t.kr.
Fri bil mv. 151 t.kr.

Tidligere ansættelser

Vendsyssel Bank A/S

Uddannelse

Finansuddannelse
Merkonom i finansiering, organisation og
markedsføring
Flere længerevarende lederuddannelser

Ansvarsområde

HR
Marketing
Forretningsudvikling privat

Aktiebeholdning

• Primo 2017: 6.386 stk.
• Ultimo 2017: 6.386 stk.

*) I det modtagne vederlag indgår 180 t.kr. i jubilæumsgratiale. Beløbet er regnskabsmæssigt hensat i tidligere år.

Direktionens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

Der er ingen udtrådte direktionsmedlemmer i løbet af 2017.

Samfundsansvar

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

Vi har et strategisk mål om at være Nordjyllands bedste bank for kunder, aktionærer og medarbejdere. Dette forudsætter en fair behandling af bankens interessenter, begrænsning af eventuelle negative påvirkninger på miljø og lokalsamfund samt bidrag til gensidige fordelagtige økonomiske resultater - baseret på et socialt og samfundsmæssigt ansvar.

Kunderne skal mærke, at bankens medarbejdere er lokale og engagerede i deres hverdag og medarbejderne er i henhold til lovgivningen underlagt tavshedspligt, hvilket er med til at give kunderne tryghed.

Vi tilstræber til stadighed at yde en troværdig og etisk rådgivning med udgangspunkt i kundens behov og benytter ikke salgsmetoder eller tilbyder kunderådgiverne bonus-systemer, der ansporer dem til at handle uetisk eller urimeligt.

Adfærdsmæssigt er der fokus på bankens værdier: Kompetente, Ordentlige og Handlekraftige. Ledere og medarbejdere arbejder målrettet med, at værdierne får liv i dagligdagen via deres adfærd. Derved skabes en god stemning, arbejde med de rigtige ting samt skabe resultater til glæde for aktionærer, kunder og medarbejdere i forening.

Bankens respekt for både menneskerettigheder og reduktion af klimapåvirkninger indgår som en del af bankens politik om samfundsansvar, hvor der tages et medansvar for miljøet.

Redegørelsen om samfundsansvar - der udgør en bestanddel af ledelsesberetningen - er offentliggjort på bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk/ombanken/csr.

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



Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen fastsætter måltal og udarbejder politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen.

Banken har opfyldt målsætningen om at øge andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer til mindst 1 ud af 8 medlemmer senest i 2018. Målsætningen fastholdes til 2020.

Det er vores hensigt at skabe et grundlag for ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer, herunder at alle medarbejdere oplever, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger uanset køn. Vi ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn og samtidig ønsker banken at ansætte eller udnævne den bedst egnede leder.

Andelen af kvindelige ledere er steget til 25,3 procent ultimo 2017 fra 24,4 procent ultimo 2016. Bankens mål om en andel af kvindelige ledere på 30 procent forlænges til 2020.

Vi sikrer fokus på karriereudvikling gennem den årlige medarbejderudviklingssamtale (MUS) med deraf følgende handlingsplaner for kompetenceudviklingen. Medarbejderne tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem såvel interne som eksterne kurser.

I perioden frem til 2020 gennemføres uddannelsesforløb, som forventes at bidrage til at øge andelen af kvindelige ledere.

Fakta om bankens medarbejdere

Fakta om bankens medarbejdere	2017	2016
Medarbejdere ultimo (heltids)	423	423
- heraf kvinder	228	234
- heraf mænd	195	189
Gennemsnitsalder	48,2 år	47,8 år
Gennemsnitlig anciennitet	20,1 år	20,0 år

Et væsentligt element for Nordjyske Bank er at være en attraktiv arbejdsplads med et sundt og socialt miljø, hvor medarbejderne får gode rammer for et godt samarbejde på tværs af faglige skel og samtidig skaber gode resultater. Bankens flade organisation med korte beslutningsveje.

Som tidligere beskrevet har banken reduceret medarbejderantallet i august 2017 med godt 10 medarbejdere. Disse medarbejdere er fortsat ansat ultimo 2017 og indgår i tallene.

Henrik Østergaard
Betjent

Det er ikke
alle banker,
der bliver så
godt betjent.

DER ER BANKEN TIL FORSKEL



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 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 2018

Claus Andersen
adm. direktør

Carl Pedersen
viceadm. direktør

Mikael Jakobsen
bankdirektør

Pia Foss Henriksen
økonomichef

Bestyrelsen
Nørresundby, den 8. februar 2018

Mads Hvolby
formand

Sten Uggerhøj
næstformand

Per Lykkegaard Christensen

Morten Jensen

Poul Sæe Jeppesen

Anne Kaptain

Henrik Lintner

John Chr Aasted

Hanne Karlshøj

Helle Juul Lynge

Arne Ugilt

Finn Aaen

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 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nørresundby, den 8. februar 2018

Intern Revision

Ove Steen Nielsen
revisionschef

De uafhængige revisorers revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2017. 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

Den regnskabsmæssige værdi af udlån og andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris udgør 11.822 mio. kr. Regnskabsposten er i lighed med sidste år væsentlig og er forbundet med betydelige skøn vedrørende vurdering af eventuelle nedskrivningsbehov, hvorfor forholdet er anset for et af de mest betydelige ved revisionen.

Der henvises til årsregnskabet på side 54 "Balance" samt noter 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 tildelelse 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,

Landbrugsbranchen, som vurderes både væsentlig og risikofyldt. Vi har ved stikprøveudvælgelsen haft særlig fokus på konventionelle mælke- og svineproducenter som følge af deres usikre fremtidige økonomiske situation

Ejendomsbranchen, som vurderes væsentlig for banken. Fokus har især været rettet mod bankens finansiering af projektejendomme, hvor risikoen har været knyttet til kundens efterfølgende muligheder for at udleje eller videresælge ejendommen

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 af informationer i årsregnskabets noter omkring værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger.

Værdiansættelse af goodwill, herunder værdiforringelsestest

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 286,3 mio.kr. Regnskabsposten er i lighed med sidste år væsentlig og er forbundet med betydelige skøn omkring værdiansættelsen, hvorfor forholdet er anset for et af de mest betydelige ved revisionen.

Der henvises til årsregnskabet på side 54 "Balance" samt noter 1, 2 og 22.

De uafhængige revisorers revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S (fortsat)

Ledelsens regnskabsmæssige vurdering af værdien af goodwill er baseret på en beregning af nutidsværdien af bankens forventede fremtidige pengestrømme og afhænger grundlæggende af to parametre: summen af bankens fremtidige overskud og den nettodiskonteringsfaktor som banken vurderer, at 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 årsregnskabets noter omkring værdiansættelse af 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

De uafhængige revisorers revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S (fortsat)

- 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.

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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Yderligere oplysninger krævet i henhold til EU-forordning 537/2014

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Nordjyske Bank A/S den 20. januar 2000 for regnskabsåret 1999. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 19 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Aalborg den 8. februar 2018

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10408

Per Lindholt
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 21381



Marie M. Jensen
Erhvervsrådgiver

Det er ikke
alle banker,
der lærer sine
ansatte kunsten
at rådgive.

DER ER BANKEN TIL FORSKEL

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	2017	2016
Renteindtægter	6	569.832	606.688
Renteudgifter	7	36.918	47.410
Netto renteindtægter		532.914	559.278
Udbytte af aktier m.v.		8.853	22.062
Gebyrer og provisionsindtægter	9	374.678	369.652
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		18.518	17.344
Netto rente- og gebyrindtægter		897.927	933.648
Kursreguleringer	10	68.052	46.490
Andre driftsindtægter		1.069	12.800
Udgifter til personale og administration	11	502.322	490.598
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	28.738	27.823
Andre driftsudgifter		1.478	1.611
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		95.367	244.764
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20	-21	-28
Resultat før skat		339.122	228.114
Skat	13	69.414	43.228
Årets resultat		269.708	184.886

Forslag til resultatdisponering

Beløb i 1.000 kroner	2017	2016
Årets resultat	269.708	184.886
Foreslået udbytte	80.804	73.458
Henlagt til egenkapital	188.904	111.428
I alt anvendes	269.708	184.886

Totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	2017	2016
Årets resultat	269.708	184.886
Værdiregulering domicilejendomme	-1.826	-160
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	41	348
Hensættelse til pensionsforpligtelser	-403	-271
Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser	-8	-24
Årets totalindkomst	267.512	184.779

Balance, den 31. december

Aktiver			
Beløb i 1.000 kroner	note	2017	2016
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		361.495	351.054
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	614.793	764.150
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16+17	11.822.101	10.822.498
Obligationer til dagsværdi	18	2.660.927	3.073.768
Aktier m.v.	19	600.562	579.380
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	11.499	11.520
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	3.614.298	2.941.695
Immaterielle aktiver	22	433.019	455.049
Grunde og bygninger i alt	23	227.045	256.281
- Investeringsejendomme		33.175	62.071
- Domicilejendomme		193.870	194.210
Øvrige materielle aktiver	24	9.818	10.584
Aktuelle skatteaktiver		3.240	0
Aktiver i midlertidig besiddelse		2.185	12.636
Andre aktiver		145.202	151.608
Periodeafgrænsningsposter		21.196	20.950
Aktiver i alt		20.527.380	19.451.173

Balance, den 31. december

Passiver			
Beløb i 1.000 kroner	note	2017	2016
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	313.922	302.981
Indlån og anden gæld i alt		16.743.401	15.838.012
Indlån og anden gæld	29	12.944.009	12.718.121
Indlån i puljeordninger		3.799.392	3.119.891
Aktuelle skatteforpligtelser		0	11.200
Andre passiver		190.694	211.846
Periodeafgrænsningsposter		1.569	2.714
Gæld i alt		17.249.586	16.366.753
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	30	11.669	11.160
Hensættelser til udskudt skat	31	15.070	20.403
Hensættelser til tab på garantier		20.892	17.525
Andre hensatte forpligtelser		5.220	5.533
Hensatte forpligtelser i alt		52.851	54.621
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud i alt	32	272.779	271.754
Egenkapital			
Aktiekapital	33	183.645	183.645
Opskrivningshenslæggelser		16.431	18.216
Andre reserver		3.254	3.275
Overført overskud		2.668.030	2.479.451
Foreslået udbytte		80.804	73.458
Egenkapital i alt		2.952.164	2.758.045
Passiver i alt		20.527.380	19.451.173
Eventualforpligtelser	34	4.674.524	4.222.554
Øvrige noter	35		

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	2017	2016
Aktiekapital		
Aktiekapital, primo	183.645	183.645
Udvidelse/nedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiekapital, ultimo	183.645	183.645
Opskrivningshenslæggelser		
Opskrivningshenslæggelser, primo	18.216	33.680
Anden totalindkomst:		
- værdiregulering domicilejendomme	-1.826	-160
- skat vedrørende værdiregulering domicilejd.	41	348
Afgang ved ændret anvendelse / salg	<u>0</u>	<u>-15.652</u>
Opskrivningshenslæggelser, ultimo	16.431	18.216
Andre reserver		
Lovpligtige reserver, primo	3.275	3.303
Årets resultat	<u>-21</u>	<u>-28</u>
Lovpligtige reserver, ultimo	3.254	3.275
Overført overskud		
Overført overskud, primo	2.479.451	2.352.531
Årets resultat	188.904	111.428
Modtaget udbytte egne aktier	69	43
Køb/salg egne aktier	-4	64
Overført til andre reserver	21	28
Opskrivningshenslæggelse, realiseret	0	15.652
Anden totalindkomst:		
- Hensættelse til pensionsforpligtelser	-403	-271
- Skat vedr. hensættelse til pensionsforpligtelser	<u>-8</u>	<u>-24</u>
Overført overskud, ultimo	2.668.030	2.479.451
Foreslået udbytte		
Foreslået udbytte, primo	73.458	44.075
Udbetalt udbytte	-73.458	-44.075
Foreslået udbytte, ultimo	<u>80.804</u>	<u>73.458</u>
Egenkapital ultimo året	<u>2.952.164</u>	<u>2.758.045</u>

Kapitalgrundlag (solvens)

Beløb i 1.000 kroner	2017		2016	
Egenkapital		2.952.164		2.758.045
Fradrag:				
Foreslået udbytte	80.804		73.458	
Immaterielle aktiver	402.756		419.940	
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	312.775		311.910	
Forsigtig værdiansættelse	3.886		4.478	
Andre fradrag	17.902	818.123	16.158	825.944
Egentlig kernekapital efter fradrag		2.134.041		1.932.101
Supplerende kapital	272.779		271.754	
Fradrag:				
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	0	272.779	2.920	268.834
Kapitalgrundlag		2.406.820		2.200.935
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013		1.156.263		1.076.219
Risikoeksponering:				
Samlet risikoeksponering		14.453.290		13.452.733
Egentlig kernekapitalprocent		14,8		14,4
Kernekapitalprocent		14,8		14,4
Kapitalprocent		16,7		16,4

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.

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	Gebyrer 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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for 2017 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. Der er foretaget mindre reklassifikationer i enkelte poster i resultatopgørelse og balance, herunder i specifikationen i noterne. Dette har ikke påvirket årets og sidste års resultat og egenkapital, og er udelukkende foretaget med henblik på at sikre sammenligneligheden af de enkelte poster i årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Transaktionsgebyrer indtægtsføres på transaktionstidspunktet.

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

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktivitet, herunder 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 2014 og 2015 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 samt udgifter vedrørende overtagne ejendomme.

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 hensættelser på garantier samt tab og nedskrivninger vedrørende midlertidigt overtagne aktiver.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 Søbygård 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 tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi. Gebyrer og stiftelsesprovisioner 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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis 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 gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer til dagsværdi

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

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

Aktier m.v.

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

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

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

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

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 eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov.

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Grunde og bygninger

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

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

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

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på den eksterne eksperts skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav inden for en kort periode med salgsbestrebelsel, 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 "Opskrivningshænlæggelser", medmindre stigningen modsvarer en værdinædgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, omfattende driftsmidler inkl. IT-udstyr 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.

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 nominel værdi.

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger

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

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Andre reserver

Andre reserver omfatter lovpligtige reserver som følge af værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet 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.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, hvilket primært er udlån, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

De pågældende finansielle aktiver - primært obligationer - indgår imidlertid i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Nordjyske Banks interne ledelsesrapportering. Nordjyske Bank vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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 bankens årsrapport for 2017.

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 statistisk 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 statistisk forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3-kunder foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en enklere model, som tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på Bankdata, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres på datacentralens "rå" estimer, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

I forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet og opgørelse af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser foretager ledelsen vurderinger og skøn over hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De foretagne skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som er usikre og uforudsigelige, hvorfor de endelige faktiske resultater således kan afvige fra de udøvede skøn og vurderinger.

Der har ikke været usædvanlige forhold som har påvirket de udøvede skøn og vurderinger.

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til værdiansættelse af:

- a) Udlån
- b) Immaterielle aktiver, herunder goodwill
- c) Ejendomme
- d) Unoterede finansielle instrumenter, herunder sektoraktier

Nedskrivninger på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevis nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Test for værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kunden forventes at generere.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse eller hvor der ikke er identificeret et individuelt nedskrivningsbehov, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov. Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation for, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data for at afspejle den aktuelle situation. Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber.

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer i banken modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver (hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form), værdipapirer m.v. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne. For en nærmere beskrivelse af værdiforringelse omkring sikkerheder henvises til note 14 "Finansielle risici".

Goodwill testes minimum årligt for værdiforringelse og heri indgår skøn med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og fastlæggelse af diskonteringsrate, der svarer til hvad markedet må formodes at forvente. For yderligere beskrivelse af værdiforringelsestesten henvises til note 22 "Immaterielle aktiver".

Afkastmetoden anvendes som udgangspunkt til måling af ejendomme til dagsværdi. De fremtidige pengestrømme er baseret på bankens bedste estimat af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne. Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsforsholdene påvirker de forventede afkast og dermed ejendommenes dagsværdi. Der indhentes ekstern vurdering, der understøtter de foretagne estimeringer.

Banken måler en række noterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt noterede aktier og obligationer. Banken har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i forskellige sektorselskaber. Strategiske kapitalandele i sektorselskaber måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anderkendte metoder og forskellige data.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for noterede aktier og visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked.

For en nærmere beskrivelse af de anvendte værdiansættelsesmetoder henvises til "Anvendt regnskabspraksis".

Noter med fem års oversigter

3. Fem års udvalgte hovedtal

(beløb i mio. kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse:					
Netto renteindtægter*)	532,9	559,3	520,0	323,4	337,3
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	356,2	352,3	307,5	159,0	129,5
Netto rente- og gebyrindtægter	897,9	933,6	837,5	488,2	472,2
Kursreguleringer	68,1	46,5	21,0	43,8	18,6
Udgifter til personale og administration	502,3	490,6	466,0	265,6	270,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	95,4	244,8	307,1	139,2	129,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	25,0	1,0	-1,8
Resultat før skat	339,1	228,1	61,2	109,4	70,8
Årets resultat	269,7	184,9	53,7	88,1	52,9
Balance:					
Udlån	11.822	10.822	10.729	5.499	5.553
Obligationer	2.661	3.074	2.557	1.059	1.126
Aktier m.v.	601	579	581	271	252
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	12	12	11	11
Investeringsejendomme	33	62	74	34	36
Domicilejendomme	194	194	229	94	100
Aktiver i midlertidig besiddelse	2	13	45	2	5
Indlån, incl. puljer	16.743	15.838	14.975	7.208	7.297
Efterstillede kapitalindskud	273	272	271	3	6
Egenkapital	2.952	2.758	2.617	1.421	1.349
Aktiver i alt	20.527	19.451	18.660	8.881	8.915
Garantier	4.675	4.223	3.280	1.172	841

*) I netto renteindtægter indgår i 2017 39,5 mio. kr. (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.

Hovedtallene for 2015 - 2017 er ikke sammenlignelige med tidligere år, idet hovedtallene for 2013 og 2014 alene udgør Nordjyske Bank A/S før fusion med A/S Nørresundby Bank i 2015.

Noter med fem års oversigter

4. Fem års udvalgte nøgletal

(beløb i mio. kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent *)	16,7	16,4	16,6	19,6	19,9
Kernekapitalprocent *)	14,8	14,4	14,5	19,6	19,9
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	11,9	8,5	3,0	7,9	5,3
Egenkapitalforrentning efter skat	9,4	6,9	2,7	6,4	4,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	1,3	1,1	1,3	1,2
Basisomkostninger i procent af basisindtægter	55,9	53,6	57,0	51,6	56,4
Afkastningsgrad i procent efter skat	1,3	1,0	0,3	1,0	0,6
Markedsrisici					
Renterisiko i procent af kernekapital	1,4	1,0	0,1	0,4	-0,5
Valutaposition i procent af kernekapital	0,6	0,4	0,6	1,3	0,8
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisici					
Udlån i forhold til egenkapital (gearing)	4,0	3,9	4,1	3,9	4,1
Årets udlånsvækst i procent	9,2	0,9	95,1	-1,0	-0,1
Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlag *)	13,5	36,0	27,5	11,1	11,6
Årets nedskrivningsprocent	0,6	1,5	2,1	1,9	1,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9	6,4	5,7	9,0	8,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. underkurs**)	6,4	7,4	7,5	9,0	8,2
Ejendomseksponering før nedskrivninger	12,8	11,4	12,4	6,5	6,7
Likviditetsrisici					
Udlån før nedskrivninger i procent af indlån	76,6	74,7	77,3	85,4	83,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	114,6	150,9	142,0	173,9	215,0
Stabil funding-ratio	0,59	0,57	0,60	0,64	0,64
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	257	273	270	-	-
Nordjyske Bank - aktien					
kr. pr. aktie á 10 kr.					
Årets resultat efter skat pr. aktie	14,7	10,1	4,1	11,4	6,7
Indre værdi pr. aktie	160,9	150,3	142,7	184,5	175,2
Børskurs	120,0	105,0	114,5	105,0	109,0
Udbytte pr. aktie	4,4	4,0	2,4	3,0	2,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (P/E)	8,2	10,4	27,8	9,2	16,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,75	0,70	0,80	0,57	0,62

Nøgletallene for 2015 - 2017 er ikke sammenlignelige med tidligere år, idet nøgletallene for 2013 og 2014 alene udgør Nordjyske Bank A/S før fusion med A/S Nørresundby Bank i 2015.

Nøgletal opgjort på basis af proformatal fremgår af ledelsesberetningen på side 6.

Noter med fem års oversigter

4. Fem års udvalgte nøgletal (fortsat)

(beløb i mio. kr.)

*) Kapitalprocent og kernekapitalprocent for 2013 er 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 1.008 mio. kr. pr. 31 december 2017, mens hensættelse til tab på garantier udgør 21 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 5,9% pr. 31. december 2017. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 104 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 1.133 mio. kr., svarende til en korrigeret akkumuleret nedskrivningsprocent på 6,4%.

Noter med fem års oversigter

5. Nøgletalsdefinitioner

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

Noter til resultatopgørelsen

6. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	266	722
Udlån og andre tilgodehavender	514.531	519.198
Underkurs vedrørende overtagne udlån fra A/S Nørresundby Bank	39.493	71.640
Obligationer	9.645	11.505
Afledte finansielle instrumenter	3.748	2.508
Øvrige renteindtægter	2.149	1.115
Renteindtægter i alt	<u>569.832</u>	<u>606.688</u>

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

7. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.670	5.138
Indlån og anden gæld	17.406	26.452
Efterstillede kapitalindskud	15.713	15.719
Øvrige renteudgifter	129	101
Renteudgifter i alt	<u>36.918</u>	<u>47.410</u>

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

8. Omsætning

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
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.		
Renteindtægter	569.832	606.688
Gebyrer og provisionsindtægter	374.678	369.652
Andre driftsindtægter	1.069	12.800
Omsætning i alt	<u>945.579</u>	<u>989.140</u>

Noter til resultatopgørelsen

9. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Værdipapirhandel og depoter	120.772	128.586
Betalingsformidling	41.357	39.885
Lånesagsgebyrer	124.942	116.895
Garantiprovision	27.086	22.425
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>60.521</u>	<u>61.861</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>374.678</u>	<u>369.652</u>

Som følge af ændringer i bogføring af gebyrindtægter er der af hensyn til sammenligneligheden ændret i specifikationen af gebyrindtægter i 2016, jfr. omtale heraf under anvendt regnskabspraksis i note 1.

10. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Andre udlån og tilgodehavender (hedge)	-3.460	4.786
Obligationer	7.161	16.456
Aktier m.v.	41.577	20.248
Investeringsejendomme	5.325	-3.456
Valuta	10.051	9.975
Afledte finansielle instrumenter	7.398	-1.377
Aktiver tilknyttet puljeordninger	149.824	120.322
Indlån i puljeordninger	<u>-149.824</u>	<u>-120.464</u>
Kursreguleringer i alt	<u>68.052</u>	<u>46.490</u>

Noter til resultatopgørelsen

11. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2017		2016	
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	11.332		9.638	
Bestyrelse	3.196		3.198	
Repræsentantskab	1.067	15.595	1.098	13.934
Personaleudgifter:				
Lønninger	223.890		215.291	
Pension	25.863		23.831	
Udgifter til social sikring m.v.	4.430		4.057	
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	34.800	288.983	34.174	277.353
Øvrige administrationsomkostninger		197.744		199.311
Udgifter til personale og administration i alt		502.322		490.598
Vederlag til medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil				
Optjent vederlag m.v. *)		8.301		7.195
Pensioner *)		914		771
Værdi af personalegoder		45		118
Vederlag i alt		9.260		8.084

*) Indeholder fratrædelsesgodtgørelse for én person. Beløbet er i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 121, stk. 3 ikke specificeret.

Incitamentsprogrammer:

Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer for medlemmer af bankens ledelse. Der udbetales således ikke variabel løn.

Antal personer i hele eller dele af året:

Direktionen	3	3
Bestyrelsen	13	12
Repræsentantskabet	66	72
Væsentlige risikotagere	10	8

Antal beskæftigede:

Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede	421	426
---	-----	-----

Revisionshonorar for:

Lovpligtig revision af årsregnskab	1.082	972
Erklæringsopgaver med sikkerhed	56	72
Honorar for skatterådgivning	40	62
Andre ydelser	133	191

I alt	1.311	1.297
-------	-------	-------

Noter til resultatopgørelsen

12. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Afskrivninger på immaterielle aktiver	22.030	22.030
Afskrivninger på domicilejendomme	384	378
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme, netto	548	134
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	<u>5.776</u>	<u>5.281</u>
Af- og nedskrivninger i alt	<u>28.738</u>	<u>27.823</u>

13. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	69.414	43.228
Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser)	<u>-33</u>	<u>-324</u>
Skat i alt	<u>69.381</u>	<u>42.904</u>
Den udgiftsførte skat kan specificeres således:		
Aktuel skat	73.671	51.619
Ændring i udskudt skat	-5.301	-8.431
Regulering af tidligere års beregnede skat	<u>1.044</u>	<u>40</u>
Skat af årets resultat	<u>69.414</u>	<u>43.228</u>
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-1,8%	-3,0%
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	0,0%	0,0%
Regulering af tidligere års beregnede skat	<u>0,3%</u>	<u>0,0%</u>
Effektiv skatteprocent	<u>20,5%</u>	<u>19,0%</u>

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

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
- at bankens udlånsvækst skal være kontrolleret

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 procent af bankens kapitalgrundlag, for så vidt angår den ikke sikrede del af eksponeringen.

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

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at banken har den højest 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, indestående 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 straksafskrives typisk 12,5 – 33 procent, og derefter en løbende nedskrivning af aktivernes værdi hen over levetiden.
- Fast ejendom:
Belåningsværdien af pant i private ejendomme ligger typisk i niveaue 90 procent 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.
- Kautioner:
Belåningsværdien for kautioner fra danske offentlige myndigheder er 100 procent. Øvrige kautioner fastsættes individuelt.
- Indestående og værdipapirer:
Belåningsværdien for indestående er typisk 100 procent. 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.

Noter til balancen

14. Finansielle risici (fortsat)

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 kreditrating og rapportering til bankens ledelse er centralt forankret i Kredit.

Se i øvrigt beskrivelse af bankens aktuelle kreditrisiko i ledelsesberetningen fra side 25, 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.

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 tidsindskud af mere flygtig karakter.

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

- indlån fra kunder
- egenkapital samt eventuelt

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 18.

Operationelle risici

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

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

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

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

Noter til balancen

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Anfordringstilgodehavender	614.793	755.640
Restløbetid:		
- over 1 år til og med 5 år	0	5.000
- over 5 år	0	3.510
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>614.793</u>	<u>764.150</u>
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	545.069	690.087
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	<u>69.724</u>	<u>74.063</u>
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>614.793</u>	<u>764.150</u>

16. Udlån og andre tilgodehavender

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Anfordringstilgodehavender	1.058.838	877.972
Restløbetid:		
- til og med 3 måneder	552.348	464.641
- over 3 måneder til og med 1 år	4.184.832	4.126.685
- over 1 år til og med 5 år	2.950.954	2.759.242
- over 5 år	3.075.129	2.593.958
Udlån i alt	<u>11.822.101</u>	<u>10.822.498</u>

Noter til balancen

17. Kreditrisici

Beløb i 1.000 kr.

	2017		2016	
A Udlån og garantier (efter nedskrivninger) fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0	0,0%	0	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:				
Landbrug	1.261.597	7,6%	1.325.731	8,8%
Planteavl i udlandet	422.897	2,6%	419.090	2,8%
Pelsdyravl	87.760	0,5%	98.145	0,7%
Fiskeri	390.192	2,4%	306.502	2,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	2.162.446	13,1%	2.149.468	14,3%
Industri og råstofudvinding	726.652	4,4%	655.102	4,4%
Energiforsyning	90.861	0,5%	66.578	0,4%
Bygge og anlæg	701.445	4,2%	718.134	4,8%
Handel	890.901	5,4%	931.426	6,2%
Transport, hoteller og restauranter	194.138	1,2%	286.610	1,9%
Information og kommunikation	91.425	0,6%	70.497	0,5%
Finansiering og forsikring	1.250.385	7,6%	1.203.662	8,0%
Fast ejendom	1.974.718	12,0%	1.598.905	10,6%
Øvrige erhverv	874.006	5,3%	790.953	5,2%
Øvrige erhverv i alt	6.794.531	41,2%	6.321.867	42,0%
Erhverv i alt	8.956.977	54,3%	8.471.335	56,3%
Private	7.539.648	45,7%	6.573.717	43,7%
I alt	16.496.625	100,0%	15.045.052	100,0%

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2017		2016	
B Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	3.040	0,0%	3.090	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:				
Landbrug	2.123.973	8,8%	2.124.873	9,6%
Planteavl i udlandet	470.223	2,0%	494.864	2,2%
Pelsdyravl	153.851	0,6%	155.404	0,7%
Fiskeri	559.941	2,3%	466.531	2,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	3.307.988	13,7%	3.241.672	14,6%
Industri og råstofudvinding	1.007.253	4,2%	868.691	3,9%
Energiforsyning	192.744	0,8%	211.140	1,0%
Bygge og anlæg	1.462.602	6,0%	1.308.698	5,9%
Handel	1.605.092	6,6%	1.486.025	6,7%
Transport, hoteller og restauranter	370.198	1,5%	435.804	2,0%
Information og kommunikation	126.961	0,5%	99.399	0,5%
Finansiering og forsikring	1.576.950	6,5%	1.536.498	7,0%
Fast ejendom	2.998.149	12,4%	2.525.648	11,5%
Øvrige erhverv	1.421.375	5,9%	1.322.105	6,0%
Øvrige erhverv i alt	10.761.324	44,4%	9.794.008	44,5%
Erhverv i alt	14.069.312	58,1%	13.035.680	59,1%
Private	10.132.175	41,9%	9.004.991	40,9%
I alt	24.204.527	100,0%	22.043.761	100,0%
		Heraf indregnet i balancen		Heraf indregnet i balancen
Offentlige myndigheder	3.040	0	3.090	0
Erhverv	14.069.312	8.956.977	13.035.680	8.471.335
Private	10.132.175	7.539.648	9.004.991	6.573.717
I alt	24.204.527	16.496.625	22.043.761	15.045.052

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2017		2016	
C Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0	0,0%	50	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.102.255	20,4%	1.829.424	22,2%
Industri og råstofudvinding	453.560	4,4%	417.834	5,1%
Energiforsyning	20.494	0,2%	28.865	0,4%
Bygge og anlæg	488.348	4,7%	339.980	4,1%
Handel	495.382	4,8%	455.213	5,5%
Transport, hoteller og restauranter	149.648	1,5%	133.015	1,6%
Information og kommunikation	53.421	0,5%	39.343	0,5%
Finansiering og forsikring	411.795	4,0%	393.298	4,8%
Fast ejendom	1.195.937	11,6%	909.687	11,0%
Øvrige erhverv	617.284	6,0%	492.677	6,0%
Erhverv i alt	5.988.124	58,1%	5.039.336	61,2%
Private	4.323.037	41,9%	3.206.723	38,8%
I alt	10.311.161	100,0%	8.246.109	100,0%
D Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering fordelt på typer				
Driftsmidler	2.047.364	19,9%	1.672.829	20,3%
Ejendomme	5.986.420	58,1%	4.426.428	53,7%
Værdipapirer og kontant indestående m.v.	1.696.700	16,4%	1.660.370	20,1%
Kaution	580.677	5,6%	486.482	5,9%
I alt	10.311.161	100,0%	8.246.109	100,0%
E Udlån med individuelle nedskrivninger (før fradrag af nedskrivninger)				
Erhverv		1.470.653		1.551.425
Private		275.337		259.415
I alt		1.745.990		1.810.840
F Udlån med individuelle nedskrivninger (før nedskrivninger) foretaget på baggrund af:				
Konkurs og gældssanering		86.665		109.954
Inkasso og rekonstruktion		235.566		307.038
Økonomiske vanskeligheder i øvrigt		1.423.759		1.393.848
I alt		1.745.990		1.810.840

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
G Udlån med regnskabsmæssig værdi > 0, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Individuelt nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	1.546.576	1.636.016
Værdi efter nedskrivning	799.210	852.420
Gruppevis nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	10.722.338	9.718.000
Værdi efter nedskrivning	10.675.558	9.677.232
H Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger		
Primo	965.229	811.489
Nedskrivninger i årets løb	216.375	328.283
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	128.561	96.787
Andre bevægelser	42.984	40.964
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	134.852	118.720
Ultimo	961.175	965.229
Gruppevise nedskrivninger		
Primo	40.768	31.029
Nedskrivninger i årets løb	11.760	18.389
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	5.748	8.650
Ultimo	46.780	40.768
Underkurs på overtagne udlån fra A/S Nørresundby Bank	104.275	179.852
I alt nedskrivninger og underkurs på udlån	1.112.230	1.185.849

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
I Udlån, der ikke er nedskrevne og ikke i restance, fordelt på bonitetsgrupper		
Offentlige myndigheder og erhverv		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	1.342.542	1.229.354
31 engagementer med normal bonitet	1.181.830	1.186.496
32, 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.452.599	1.512.026
38 engagementer med visse svagheder	376.108	234.381
39 engagementer med væsentlige svagheder	460.063	555.676
I alt	<u>4.813.142</u>	<u>4.717.933</u>
Privat		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	1.355.442	928.691
31 engagementer med normal bonitet	887.072	958.975
32, 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.610.635	1.349.874
38 engagementer med visse svagheder	67.325	107.618
39 engagementer med væsentlige svagheder	163.490	143.058
I alt	<u>4.083.964</u>	<u>3.488.216</u>
J Krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på bonitetsgrupper		
Offentlige myndigheder og erhverv		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	3.369.111	2.776.909
31 engagementer med normal bonitet	4.195.649	3.528.407
32, 33 engagementer med lidt forringet bonitet	3.143.633	3.293.463
38 engagementer med visse svagheder	744.157	559.441
39 engagementer med væsentlige svagheder	858.984	1.027.057
41,42,50 engagementer med OIV	1.760.818	1.853.493
I alt	<u>14.072.352</u>	<u>13.038.770</u>
Privat		
Ratingkategori:		
10, 22 engagementer med god bonitet	3.464.987	2.495.686
31 engagementer med normal bonitet	2.400.599	2.794.477
32, 33 engagementer med lidt forringet bonitet	3.435.566	2.920.182
38 engagementer med visse svagheder	133.029	185.092
39 engagementer med væsentlige svagheder	356.533	294.148
41,42,50 engagementer med OIV	341.461	315.406
I alt	<u>10.132.175</u>	<u>9.004.991</u>

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

K Modtagne sikkerheder for krediteksponering fordelt på bonitetsgrupper

Offentlige myndigheder og erhverv

Ratingkategori:

	2017	2016
10, 22 engagementer med god bonitet	1.485.179	906.412
31 engagementer med normal bonitet	1.340.536	1.227.171
32, 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.508.512	1.282.396
38 engagementer med visse svagheder	389.016	300.867
39 engagementer med væsentlige svagheder	471.421	540.916
41,42,50 engagementer med OIV	793.460	781.624
I alt	<u>5.988.124</u>	<u>5.039.386</u>

Privat

Ratingkategori:

10, 22 engagementer med god bonitet	1.618.271	1.021.722
31 engagementer med normal bonitet	1.112.576	1.022.745
32, 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.307.180	944.401
38 engagementer med visse svagheder	61.355	69.688
39 engagementer med væsentlige svagheder	122.552	87.772
41,42,50 engagementer med OIV	101.103	60.395
I alt	<u>4.323.037</u>	<u>3.206.723</u>

L Restancer fordelt på tid:

Op til 90 dage	88.056	69.031
Over 90 dage	10.926	21.693
I alt	<u>98.982</u>	<u>90.724</u>

M Rentenustillede lån

Rentenustillede lån	304.905	451.915
Nedskrivninger herpå	265.521	373.971

18. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Børsnoterede obligationer til dagsværdi	2.660.927	3.055.483
Unoterede obligationer til dagsværdi	<u>0</u>	<u>18.285</u>
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>2.660.927</u>	<u>3.073.768</u>
Fordeles således:		
Niveau 1 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	2.651.070	3.045.931
Niveau 2 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	9.857	9.552
Niveau 3 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>18.285</u>
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>2.660.927</u>	<u>3.073.768</u>

Noter til balancen

19. Aktier m.v.		
Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Børsnoterede aktier til dagsværdi	10.909	13.156
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi	588.992	565.525
Unoterede aktier til kostpris med fradrag for nedskrivninger	661	699
Aktier m.v. i alt	600.562	579.380
Fordeles således:		
Niveau 1 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	10.909	13.156
Niveau 2 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	464.450	445.173
Niveau 3 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	125.203	121.051
Aktier m.v. i alt	600.562	579.380

Blandt de unoterede sektoraktier indgår aktier til en værdi af 115.140 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.

20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Anskaffelsessum primo	8.245	8.245
Anskaffelsessum ultimo	8.245	8.245
Op- og nedskrivninger primo	3.275	3.303
Andel i årets resultat	-21	-28
Op- og nedskrivninger ultimo	3.254	3.275
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.499	11.520

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Sæbygård Skov A/S med hjemsted i Frederikshavn, ejerandel 100 procent. Selskabet driver Sæbygård Skov.

Årets resultat udgør -21 tkr. (-28 tkr. i 2016) og egenkapitalen udgør 11.499 tkr. pr. 31. december 2017 (11.520 tkr. pr. 31. december 2016).

Noter til balancen

21. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Obligationer:		
Indeksobligationer	137.980	120.528
Øvrige obligationer	<u>1.093.526</u>	<u>1.006.055</u>
Obligationer i alt	<u>1.231.506</u>	<u>1.126.583</u>
Aktier:		
Investeringsforeningsbeviser	1.887.930	1.449.943
Øvrige aktier	<u>494.862</u>	<u>365.169</u>
Aktier i alt	<u>2.382.792</u>	<u>1.815.112</u>
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	<u>3.614.298</u>	<u>2.941.695</u>

22. Immaterielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Kunderrelationer:		
Samlet kostpris, primo	<u>220.300</u>	<u>220.300</u>
Kunderrelationer i alt	<u>220.300</u>	<u>220.300</u>
Afskrivninger, primo	51.504	29.474
Årets afskrivninger	<u>22.030</u>	<u>22.030</u>
Afskrivninger i alt	<u>73.534</u>	<u>51.504</u>
Bogført værdi ultimo	<u>146.766</u>	<u>168.796</u>
Goodwill:		
Samlet kostpris primo	<u>286.457</u>	<u>286.457</u>
Goodwill i alt	<u>286.457</u>	<u>286.457</u>
Nedskrivninger, primo	204	204
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger i alt	<u>204</u>	<u>204</u>
Bogført værdi ultimo	<u>286.253</u>	<u>286.253</u>
Immaterielle aktiver i alt	<u>433.019</u>	<u>455.049</u>

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 allokeret, 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 cashflowmodel.

Den anvendte cashflowmodel, 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 2018, 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 2,1 procent svarende til Det Økonomiske Råds forventninger til udvikling i BNP.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et afkastkrav, som ultimo 2017 udgør 11,1 procent før skat og 8,65 procent efter skat. Afkastkravet og dermed diskonteringsrenten er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Primære 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 indlån, udlån og garantier, er stigende udlån og garantier og en relativ mindre stigning i indlån.

Nettogebyrer: Forventninger til gebyrindtægter er baseret på historiske data og bankens budget for 2018. 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 0,81 procent svarende til et gennemsnit af de seneste 15 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 nedennævnte ændringer i forudsætninger. Følgende forhold medfører hver for sig ikke værdiforringelse:

Forøgelse af afkastkrav før skat med 1 procentpoint

Reduktion i skønnet vækst i terminalperioden 1 procentpoint

Reduktion af resultat efter skat i terminalperioden 15 procent

Forøgelse af nedskrivningsprocent med 25 procent til 1 procent

Noter til balancen

23. Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	62.071	73.715
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	6.561	10.216
Afgang i årets løb	-32.256	-21.860
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-3.201</u>	<u>0</u>
Dagsværdi ultimo	<u>33.175</u>	<u>62.071</u>
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	194.210	229.288
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.418	3.671
Afgang i årets løb	0	-38.410
Afskrivninger	-384	-378
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i anden totalindkomst	-1.826	173
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen	<u>-548</u>	<u>-134</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>193.870</u>	<u>194.210</u>

Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er som udgangspunkt foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på mellem 3,75% og 10% p.a. afhængig af den enkelte ejendoms stand og beliggenhed. Banken indhenter hvert andet år vurdering af ejendommenes værdi fra en uafhængig ejendomsmæglervirksomhed. Dette er senest sket i efteråret 2017.

24. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Samlet kostpris primo	66.306	60.244
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.230	7.952
Afgang i årets løb	<u>-1.017</u>	<u>-1.890</u>
Samlet kostpris ultimo	<u>70.519</u>	<u>66.306</u>
Af- og nedskrivninger primo	55.722	51.696
Årets afskrivninger	5.776	5.281
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	<u>-797</u>	<u>-1.255</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>60.701</u>	<u>55.722</u>
Bogført værdi ultimo	<u>9.818</u>	<u>10.584</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 kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser.

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.	2017		2016	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	361.495	361.495	351.054	351.054
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	614.793	614.793	764.150	764.150
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.822.101	11.892.842	10.822.498	10.909.091
Obligationer til dagsværdi	2.660.927	2.660.927	3.073.768	3.073.768
Aktier m.v.	600.562	600.562	579.380	579.380
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.614.298	3.614.298	2.941.695	2.941.695
Afledte finansielle instrumenter	78.661	78.661	71.062	71.062
Finansielle aktiver i alt	19.752.837	19.823.578	18.603.607	18.690.200
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	313.922	313.922	302.981	302.981
Indlån og anden gæld	12.944.009	12.946.883	12.718.121	12.726.796
Indlån i puljeordninger	3.799.392	3.799.392	3.119.891	3.119.891
Afledte finansielle instrumenter	34.324	34.324	63.778	63.778
Efterstillede kapitalindskud	272.779	275.042	271.754	273.883
Finansielle forpligtelser i alt	17.364.426	17.369.563	16.476.525	16.487.329

Noter til balancen

26. Afledte finansielle instrumenter

Beløb i 1.000 kr.

					2017	2016
	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
Nominelle værdier						
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	233.689	74.991			308.680	484.108
terminsforretninger, salg	584.236	74.991			659.227	774.158
uafviklede spotforretninger, køb	30.970				30.970	40.766
uafviklede spotforretninger, salg	4.383				4.383	37.611
valutaswaps				149.273	149.273	149.057
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	101.222	1.536			102.758	103.179
terminsforretninger, salg					0	11.384
uafviklede spotforretninger, køb	14.153				14.153	18.413
uafviklede spotforretninger, salg	14.153				14.153	23.633
renteswaps	8.491	111.017	171.257	186.126	476.891	787.726
Aktierelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb					0	43
terminsforretninger, salg					0	43
uafviklede spotforretninger, køb	21.088				21.088	18.451
uafviklede spotforretninger, salg	21.145				21.145	18.451
Nettomarkedsværdier						
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	-3.500	-434			-3.934	9.433
terminsforretninger, salg	11.204	7.069			18.273	-6.410
uafviklede spotforretninger, køb	-4				-4	-67
uafviklede spotforretninger, salg	5				5	113
valutaswaps				-2.792	-2.792	-4.758
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	888	20			908	1.829
terminsforretninger, salg					0	-111
uafviklede spotforretninger, køb	-4				-4	34
uafviklede spotforretninger, salg	25				25	56
renteswaps	-40		-2.007	-351	-2.398	-3.813
Aktierelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb					0	-4
terminsforretninger, salg					0	6
uafviklede spotforretninger, køb	-28				-28	12
uafviklede spotforretninger, salg	34				34	-5

Noter til balancen

26. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

Markedsværdier	Kontrakter i alt 2017			Kontrakter i alt 2016		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	1.458	5.392	-3.934	11.387	1.954	9.433
terminsforretninger, salg	19.303	1.030	18.273	5.346	11.756	-6.410
uafviklede spotforretninger, køb	10	14	-4	13	80	-67
uafviklede spotforretninger, salg	5	0	5	117	4	113
valutaswaps	0	2.792	-2.792	0	4.758	-4.758
gennemsnitlig markedsværdi	17.765	14.903		15.541	13.403	
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	921	13	908	1.841	12	1.829
terminsforretninger, salg	0	0	0	0	111	-111
uafviklede spotforretninger, køb	3	7	-4	55	20	35
uafviklede spotforretninger, salg	26	1	25	56	0	56
renteswaps	22.458	24.856	-2.398	41.018	44.831	-3.813
gennemsnitlig markedsværdi	30.475	32.466		48.327	53.343	
Aktierelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	0	0	0	0	4	-4
terminsforretninger, salg	0	0	0	6	0	6
uafviklede spotforretninger, køb	96	124	-28	130	118	12
uafviklede spotforretninger, salg	127	93	34	123	129	-6
gennemsnitlig markedsværdi	1	1		3	3	
Markedsværdien indgår i balancen med flg. beløb:						
Andre aktiver	44.403			60.092		
Sikkerhedsstillelse CSA-aftaler	34.254			10.970		
Andre passiver		34.320			63.778	
Andre aktiver i alt	<u>78.657</u>			<u>71.062</u>		

Noter til balancen

27. Markedsrisici

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Renterisiko på gældsinstrumenter		
Fordelt på instrumenttyper		
- i handelsbeholdningen	28.431	22.403
- uden for handelsbeholdningen	551	-3.800
I alt	28.982	18.603
Fordelt på valutaer		
DKK	27.095	16.084
EUR	1.891	2.518
CHF	-11	-17
Andre valutaer, netto	7	18
I alt	28.982	18.603
Procent af egenkapital	1,0	0,7
Effekt på årets resultat før skat ved en stigning i renten på 1 procent	-28.982	-18.603
Effekt på egenkapital ved en stigning i renten på 1 procent	-22.606	-14.510

Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved rimeligt sandsynlige ændringer i den effektive rente på 1 procentpoint.

Valutarisiko

Valutakursindikator 1	12.630	7.929
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,6	0,4
Valutakursindikator 2	82	43
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0

Valutakursindikatoren beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, 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 procent sandsynlighed for, at banken får et tab, der er større end indikatorernes værdi. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

Noter til balancen

27. Markedsrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Eksponeringer i Euro	8.047	4.150
- følsomhed, 2,25 procent	181	93
Eksponeringer i andre valutaer	4.583	3.779
- følsomhed, 12 procent	550	453
I alt følsomhed	731	546
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte valutarisiko	-731	-546
Effekt på egenkapital ved den opgjorte valutarisiko	-570	-427
Aktierisiko		
Børsnoterede aktier og unoterede aktier excl. sektoraktier	31.129	26.960
- følsomhed, 30 procent	9.339	8.088
Sektoraktier	569.433	552.420
- følsomhed, 15 procent	85.414	82.863
I alt følsomhed	94.753	90.951
Aktierisiko i procent af kernekapital efter fradrag	4,4	4,7
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte aktierisiko	-94.753	-90.951
Effekt på egenkapital ved den opgjorte aktierisiko	-73.907	-70.942

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	213.329	217.764
Regulering til dagsværdi (hedge)	4.520	7.980
Regnskabsmæssig værdi udlån	217.849	225.744
Afdækning er sket således:		
Renteswaps (syntetisk hovedstol)	64.056	67.538
Valutaswaps (syntetisk hovedstol)	149.273	149.057
Markedsværdi	-4.520	-7.980

Noter til balancen

28. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Anfordring	313.922	302.981
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	313.922	302.981

29. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Anfordring	11.279.942	10.713.675
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	374.273	349.069
- over 3 måneder til og med 1 år	34.318	35.723
- over 1 år til og med 5 år	436.957	728.438
- over 5 år	818.519	891.216
Indlån og anden gæld i alt	12.944.009	12.718.121
Fordelt på kategorier		
- anfordring	11.216.393	10.652.965
- opsigelse	478.682	703.337
- tidsindsud	1.025	5.070
- særlige indlån	1.247.909	1.356.749
Indlån og anden gæld i alt	12.944.009	12.718.121
Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Garantiformuen	83%	83%

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

30. Hensættelser til pension og lignende forpligtelser

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Jubilæumsgratiale m.v.	8.782	8.235
Løn og pensionsforpligtelser overtaget i forbindelse med overtagelse af virksomhed	2.887	2.925
I alt hensættelser til pension og lignende forpligtelser	11.669	11.160

Noter til balancen

31. Hensættelse til udskudt skat

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Udlån og andre tilgodehavender	-11.849	-12.669
Værdipapirer og finansielle instrumenter	430	1.132
Materielle aktiver	-1.130	-619
Immaterielle aktiver, kunderelationer	30.263	35.110
Hensatte forpligtelser	<u>-2.644</u>	<u>-2.551</u>
I alt	<u>15.070</u>	<u>20.403</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.

32. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Supplerende kapital	<u>272.779</u>	<u>271.754</u>
Efterstillede kapitalindskud i alt	<u>272.779</u>	<u>271.754</u>
Heraf medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	272.779	271.754
Renter (jfr. note 7)	15.713	15.719

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

33. Aktiekapital

Beløb i 1.000 kr.

	2017		2016	
Bankens aktiekapital er fordelt på 18.364.515 aktier a 10 kr.				
Beholdning af egne aktier				
Erhvervet				
Antal egne aktier	687.049		661.857	
Pålydende værdi		6.870		6.619
Procent af aktiekapitalen	3,7%		3,6%	
Samlet købspris		81.146		63.774
Afhændet				
Antal egne aktier	687.106		662.473	
Pålydende værdi		6.871		6.625
Procent af aktiekapitalen	3,7%		3,6%	
Samlet salgspris		81.142		63.836
Ultimo				
Antal egne aktier	17.483		17.540	
Pålydende værdi		175		175
Procent af aktiekapitalen	0,1%		0,1%	

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

Noter med supplerende oplysninger

34. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Finansgarantier	3.335.191	2.965.654
Tabsgarantier for realkreditlån	905.827	732.438
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	19.831	139.842
Øvrige garantier	<u>413.675</u>	<u>384.620</u>
I alt	<u>4.674.524</u>	<u>4.222.554</u>
Pantsætninger		
Til sikkerhed for clearing mv. over for Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer med en kursværdi på	<u>87.190</u>	<u>88.125</u>
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Nordjyske Banks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	<u>251</u>	<u>253</u>
Sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA aftaler	<u>34.254</u>	<u>10.970</u>

Nordjyske Bank A/S er administrationsselskab 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 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat 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.

35. Nærtstående parter

Beløb i 1.000 kr.

	2017	2016
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:		
Direktion	1.990	490
Bestyrelse	46.646	42.732
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser		
Rentesatser ultimo % p.a.		
Direktionen	3,669	4,7
Bestyrelsen (generalforsamlingsvalgte)	1,400 - 19,750	1,850 - 13,875

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er engagement ydet på bankens almindelige personalevilkår.

Noter med supplerende oplysninger

35. Nærtstående parter (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

Direktionens vederlæggelse

	Claus Andersen	Carl Pedersen	Mikael Jakobsen
Optjent vederlag m.v. *)	3.279	2.345	2.460
Refunderet honorar vedr. bestyrelsesposter	-138	-50	0
Pensioner	352	252	245
Værdi af personalegoder	164	144	151
I alt	3.657	2.691	2.856
Hensættelse til pensionsforpligtelse m.v.	875	636	300
Direktionens vederlæggelse i alt	4.532	3.327	3.156

*) I det kontraktlige vederlag m.v. indgår 180 tkr. i jubilæumsgratiale til Mikael Jakobsen. Beløbet er regnskabsmæssigt hensat i tidligere år.

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 skal der ydes en godtgørelse på 12 måneders efterløn ud over opsigelsesperioden.

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

Repræsentantskab

- Apoteker Henrik Lintner, Hjørring (formand)
- Direktør Poul Søe Jeppesen, Aalborg (næstformand)
- Gårdejer Erik Broholm Andersen, Skagen
- Tandlæge Inge Kjær Andersen, Sæby
- Servicekonsulent Kjeld Andersen, Øster Brønderslev
- 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
- Vice President, Advokat (L) Anne Kaptain, Sæby
- Gårdejer Tom Karlshøj, Tversted
- Autoforhandler Peter Dengsø Kjærsgaard, Aalborg
- Direktør Lars Krull, Aalborg
- Tandlæge Susanne Bruun Ladefoged, Aalborg
- Dyrlæge Bente Larsen, Dybvad
- Dyrlæge Thomas Overgaard Larsen, Frejlev
- Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
- Cementstøber Jens Jørgen Nielsen, Skagen
- Direktør Jesper Nyborg, Vodskov
- Direktør Ole Nygaard, Frederikshavn
- 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, Tornby
- Manufakturhandler Peer Buch Sørensen, Frederikshavn
- Konsulent Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
- Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
- Brigadegeneral Claus Uttrup, Hjørring
- Sygeplejerske Margrethe Vejby, Aalbæk
- Direktør Morten Vestergaard, Sæby
- Reg. revisor Niels-Erik Østergaard, Brønderslev
- Direktør John Chr. Aasted, Aalborg

Bestyrelse

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

Direktion

- Claus Andersen, administrerende direktør
- Carl Pedersen, viceadministrerende direktør
- Mikael Jakobsen, bankdirektør

Bankens afdelinger

Brønderslev
Dronninglund
Frederikshavn, Bangsbostrand
Frederikshavn, Jernbanegade

Hirtshals
Hjallerup
Hjørring

København
Læsø
Løkken
Nibe
Nørresundby

Sindal
Skagen
Strandby
Sæby

Vestbjerg
Vodskov
Aabybro
Aalborg, Bredegade
Aalborg, Hasseris

Aalborg, Kastetvej
Aalborg, Vejgaard

Direktionssekretariat
FinansCentret
HR
Intern Revision
IT
Kredit
Forretningsudvikling og Marketing
Økonomi

Thomas Jørgensen, Afdelingsdirektør
Michael Bladsgaard Larsen, Afdelingsdirektør
Peter K. Madsen, Afdelingsdirektør
Brian Thomsen, Afdelingsdirektør
Lejf Andersen, Erhvervs-kundecheff
Anders Nielsen, Fiskerikundecheff
Marianne Nordmann, Privatkundecheff
Jens Buje, Afdelingsdirektør
Michael Bladsgaard Larsen, Afdelingsdirektør
Henrik Aaen, Områdedirektør
Lotte Hørsel, Erhvervs-kundecheff
Claus Bak, Landbrugsdirektør
Ulla Magersholt, Privatkundecheff
Kim Vagner, Afdelingsdirektør
Jesper Jensen, Afdelingsdirektør
Mads Gade, Afdelingsdirektør
Tom Solvang, Afdelingsdirektør
Jacob Jensen, Områdedirektør
Allan Nielsen, Erhvervs-kundecheff
Lars Skov, Afdelingsdirektør Privat
Klaus Christensen, Afdelingsdirektør
Allan Kastor Andersen, Afdelingsdirektør
Kirsten Poulsen, Afdelingsdirektør
Torben Schioldan, Områdedirektør
Rune Dam Dyhr, Erhvervs-kundecheff
Annemette Mæhle, Privatkundecheff
Ole Andersen, Afdelingsdirektør
Ole Andersen, Afdelingsdirektør
Tommy Kristensen, Afdelingsdirektør
Anders Tetsche, Afdelingsdirektør
Keld Jakobsen, Områdedirektør
Carsten Holt Christensen, Erhvervs-kundecheff
Michael Thoft, Afdelingsdirektør Privat
Michael Kristensen, Afdelingsdirektør
Jesper Nielsen, Afdelingsdirektør

Alma Lund Høj, Investor Relations- og Sekretariatschef
Lars Kiærskou, Finanschef
Ole Telling, HR-chef
Ove Steen Nielsen, Revisionschef
Ivan Rafn, IT-chef
Claus Kongsgaard, Kreditchef
Palle Skyum, Forretningsudviklings- og Marketingchef
Pia Foss Henriksen, Økonomicheff



Nordjyske Bank

det sikre valg