



Nordjyske Bank



Bankens ledelse

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, Kastetvej
Aalborg, Vejgaard
Aalborg, Vesterbro

Aalborg, Vestre Alle

Direktionssekretariat
FinansCentret
Fusion / Integration
HR, Forretningssupport og IT-udvikling
Intern Revision
IR og Risiko
Kredit
Salg og Marketing
Økonomi

Thomas Jørgensen, Afdelingsdirektør
Ole Andersen, Afdelingsdirektør
Peter K. Madsen, Afdelingsdirektør
Brian Thomsen, Afdelingsdirektør
Lejf Andersen, Erhvervs-kundechef
Anders Nielsen, Fiskerikundechef
Marianne Nordmann, Privatkundechef
Jens Buje, Afdelingsdirektør
Christian Pedersen, Afdelingsdirektør
Henrik Aaen, Områdedirektør
Lotte Hørsel, Erhvervs-kundechef
Ulla Magersholt, Privatkundechef
Kim Vagner, Afdelingsdirektør
Karsten Nielsen, Afdelingsdirektør
Mads Gade, Afdelingsdirektør
Tom Solvang, Afdelingsdirektør
Allan Nielsen, Erhvervs-kundechef
Lars Skov, Afdelingsdirektør Privat
Klaus Christensen, Afdelingsdirektør
Allan Kastor Andersen, Afdelingsdirektør
Kirsten Poulsen, Afdelingsdirektør
Torben Schioldan, Områdedirektør
Stig Elversøe, Erhvervs-kundechef
Annemette Mæhle, Privatkundechef
Paw Winther, Afdelingsdirektør
Gert Zinndorff, Afdelingsdirektør
Tommy Kristensen, Afdelingsdirektør
Anders Tetsche, Afdelingsdirektør
Michael Kristensen, Afdelingsdirektør
Jesper Nielsen, Afdelingsdirektør
Jacob Jensen, Områdedirektør
Jørgen Maibom, Privatkundechef
Michael Thoft, Afdelingsdirektør

Hanne Fynbo, Sekretariatschef
Lars Kiærskou, Finanschef
Bjarne Haugaard, Projektdirektør
Marian Andreasen, HR-chef
Ove Steen Nielsen, Revisionschef
Alma Lund Høj, Investor Relations- og Risikochef
Claus Kongsgaard, Kreditchef
Palle Skyum, Salg- og Marketingschef
Pia Foss Henriksen, Økonomichef

Bankens ledelse

Bestyrelse

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

Direktion

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

Bankens ledelse

Repræsentantskab

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

Noter med supplerende oplysninger

37. Fusion / virksomhedssammenslutninger (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet
Forpligtelser	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	484.521
Indlån og anden gæld	6.364.702
Indlån i puljeordninger	1.030.984
Aktuelle skatteforpligtelser	2.620
Andre passiver	197.738
Periodeafgrænsningsposter	6.658
Gæld i alt	8.087.223
Hensatte forpligtelser	
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.107
Hensættelser til udskudt skat	39.799
Hensættelser til tab på garantier	2.863
Andre hensatte forpligtelser	12.418
Hensatte forpligtelser i alt	61.187
Forpligtelser i alt	8.148.410
Købesum	
Overtagne nettoaktiver	1.523.485
Goodwill	284.472
Kunderrelationer	201.300
Købesum i alt	2.009.257

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

De kontraktlige tilgodehavender udgjorde 5.539 mio. kr. ultimo marts 2015, mens foretagne nedskrivninger i Nørresundby Bank samt dagsværdireguleringer i alt udgjorde 324 mio. kr.

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

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

I forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet 2015 har banken valgt af korrigere den foreløbige åbningsbalance fra fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank ultimo marts 2015. Korrektionerne har resulteret i en ændring af goodwill på 6,2 mio. kr.

Nordjyske Bank A/S har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen af A/S Nørresundby Bank for 14,8 mio. kr. til rådgivere m.v., der er indregnet i regnskabsposten udgifter til personale og administration i resultaopgørelsen for regnskabsåret 2015.

Noter med supplerende oplysninger

37. Fusion / virksomhedssammenslutninger

Nordjyske Bank A/S overtog den 27. februar 2015 A/S Nørresundby Bank og fusionerede den 31. marts 2015.

I overensstemmelse med regnskabsreglerne er fusionen sket efter overtagelsesmetoden. Dette indebærer blandt andet, at de overtagne aktiver og forpligtelser fra A/S Nørresundby Bank indregnes og måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Sammenligningstal for 2014 i årsrapporten pr. 31. december 2015 indeholder ikke de overtagne aktiver og forpligtelser.

Fordeling af købsprisen på nettoaktiver Beløb i 1.000 kr.

Dagsværdi på overtagelsestidspunktet

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	241.689
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	234.830
Udlån og andre tilgodehavender	5.214.925
Obligationer til dagsværdi	2.205.798
Aktier mv.	412.246
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.029.540
Grunde og bygninger i alt	171.553
- investeringsejendomme	45.000
- domicilejendomme	126.553
Øvrige materielle aktiver	2.376
Andre aktiver	140.598
Periodeafgrænsningsposter	18.340
Aktiver i alt	9.671.895

Noter med supplerende oplysninger

35. Eventualforpligtelser		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Finansgarantier	1.955.567	603.250
Tabsgarantier for realkredittilån	548.730	159.550
Øvrige garantier	<u>776.032</u>	<u>409.014</u>
I alt	<u>3.280.329</u>	<u>1.171.814</u>
Pantsætninger		
For trækingsret i Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer	<u>88.384</u>	<u>98.958</u>

Nordjyske Bank A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning, hvori indgår Sæbygaard Skov A/S. A/S Nørresundby Bank indgår ligeledes i sambeskatningen for marts 2015.

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

36. Nærtstående parter		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:		
Direktion	795	1.050
Bestyrelse	48.228	34.293
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser		
Rentesatser ult. % p.a.		
Direktionen	4,82 - 6,00	4,125 - 6,00
Bestyrelsen (generalforsamlingsvalgte)	1,85 - 13,875	1,85 - 13,875

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er engagement ydet på bankens almindelige personalevilkår.

Noter til balancen

34. Aktiekapital			
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014	
Bankens aktiekapital er fordelt på 18.364.515 aktier a 10 kr.			
Beholdning af egne aktier			
Erhvervet			
Antal egne aktier	723.861	503.919	
Pålydende værdi		7.239	5.039
Pct. af aktiekapitalen	3,9%	6,5%	
Samlet købspris	80.876		60.034
Afhændet			
Antal egne aktier	723.459	505.802	
Pålydende værdi		7.235	5.058
Pct. af aktiekapitalen	3,9%	6,6%	
Samlet salgspris	80.818		60.308
Ultimo			
Antal egne aktier	18.156	17.754	
Pålydende værdi		182	178
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,2%	

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

I foretegnelsen over større aktionærer er opført Jyske Bank A/S, Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg med en ejerandel på over 30%. Som følge af stemmeretsbegrænsningerne har Jyske Bank A/S 1.000 stemmer.

Noter til balancen

31. Hensættelser til pension og lign. forpligtelser		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Jubilæumsgratiale m.v.	8.723	2.526
Løn og pensionsforpligtelser overtaget i forbindelse med overtagelse af virksomhed	<u>3.035</u>	<u>466</u>
I alt hensættelser til pension og lign. forpligtelser	<u>9.758</u>	<u>2.992</u>

32. Hensættelse til udskudt skat / udskudte skatteaktiver		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Udlån og andre tilgodehavender	-11.027	-2.993
Værdipapirer og finansielle instrumenter	296	661
Materielle aktiver	<u>2.259</u>	<u>-582</u>
Immaterielle aktiver	39.957	-453
Hensatte forpligtelser	<u>-2.327</u>	<u>-533</u>
I alt	<u>29.158</u>	<u>-3.900</u>
Der indregnes i balancen således:		
Udskudt skat	29.158	0
Udskudte skatteaktiver	0	3.900

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

33. Efterstillede kapitalindskud		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Supplerende kapital	270.729	0
Medarbejderobligationer	<u>0</u>	<u>2.838</u>
Efterstillede kapitalindskud i alt	<u>270.729</u>	<u>2.838</u>
Heraf medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	270.729	284
Renter	13.249	85
Omkostninger ved optagelse af supplerende kapital	5.125	0

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

28. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Anfordring	423.880	141.409
Restløbetid		
- over 5 år	<u>30.238</u>	<u>0</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>454.118</u>	<u>141.409</u>
Uudnyttede kredittilsagn	0	400.000

29. Indlån og anden gæld		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Anfordring	9.463.239	4.032.799
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	424.062	127.362
- over 3 måneder til og med 1 år	341.599	232.020
- over 1 år til og med 5 år	1.040.488	464.579
- over 5 år	<u>903.378</u>	<u>863.468</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>12.172.764</u>	<u>5.720.228</u>
Fordelt på kategorier		
- anfordring	9.409.142	3.533.248
- opsigelse	1.312.844	1.181.865
- tidsindsud	54.559	47.126
- særlige indlån	<u>1.398.219</u>	<u>957.989</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>12.172.764</u>	<u>5.720.228</u>
Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Indskydergarantifonden	<u>83</u>	<u>90</u>

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

30. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>39</u>
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	<u>0</u>	<u>39</u>

Noter til balancen

27. Markedsrisici (fortsat)	2015		2014	
Beløb i 1.000 kr.				
Eksponeringer i Euro	3.798		10.571	
- følsomhed, 2,25 pct.		85		238
Eksponeringer i andre valutaer	6.232		5.365	
- følsomhed, 12 pct.		748		644
I alt følsomhed		<u>833</u>		<u>882</u>
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte valutarisiko	-	833	-	882
Effekt på egenkapital ved den opgjorte valutarisiko		637	-	666
Aktierisiko				
Børsnoterede aktier og unoterede aktier excl. sektoraktier	39.039		34.740	
- følsomhed, 30 pct.		11.712		10.422
Sektoraktier	541.811		236.735	
- følsomhed, 15 pct.		81.272		35.510
I alt følsomhed		<u>92.984</u>		<u>45.932</u>
Aktierisiko i pct. af kernekapital efter fradrag		5,3		3,7
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte aktierisiko	-	92.984	-	45.932
Effekt på egenkapital ved den opgjorte aktierisiko	-	71.132	-	34.679

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 for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici.

Følgende fastforrentede aktiver og forpligtelser er risikomæssigt afdækket:

Nominal værdi af udlån	243.353	0
Regulering til dagsværdi (hedge)	<u>3.440</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi udlån	<u>246.793</u>	<u>0</u>
Nominal værdi af indlån	86.351	86.735
Regulering til dagsværdi (hedge)	- <u>854</u>	- <u>1.358</u>
Regnskabsmæssig værdi indlån	<u>85.497</u>	<u>85.377</u>
Afdækning er sket således:		
Renteswaps (syntetisk hovedstol)	178.710	0
Valutaswaps (syntetisk hovedstol)	149.623	87.000
Markedsværdi	- 4.294	- 1.358

Noter til balancen

27. Markedsrisici	2015	2014
Beløb i 1.000 kr.		
Renterisiko på gældsinstrumenter		
Fordelt på instrumenttyper		
- i handelsbeholdningen	12.644	10.957
- uden for handelsbeholdningen	- 11.315	- 5.525
I alt	<u>1.329</u>	<u>5.432</u>
Fordelt på valutaer		
DKK	- 1.899	5.063
EUR	3.341	413
CHF	- 108	- 37
Andre valutaer, netto	- 5	- 7
I alt	<u>1.329</u>	<u>5.432</u>
pct. af egenkapital	0,1	0,4
Effekt på årets resultat før skat ved en stigning i renten på 1%	- 1.329	- 5.432
Effekt på egenkapital ved en stigning i renten på 1%	- 1.017	- 4.101
Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved rimeligt sandsynlige ændringer i den effektive rente på 1 procentpoint.		
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	10.030	15.937
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,6	1,3
Valutakursindikator 2	108	67
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0

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

Noter til balancen

26. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

Beløb i 1.000 kr.

Markedsværdier	Kontrakter i alt 2015			Kontrakter i alt 2014		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	8.254	5.884	2.570	4.968	3.254	1.714
terminsforretninger, salg	11.615	6.638	4.977	5.985	2.659	3.326
uafviklede spotforretninger, køb	61	70	-9	1	300	- 299
uafviklede spotforretninger, salg	100	5	95	4	6	- 2
valutaswaps	1.812	1.611	201	0	0	0
gennemsnitlig markedsværdi	29.899	23.206				
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	205	1	204	391	0	391
terminsforretninger, salg	36	22	14	0	0	0
uafviklede spotforretninger, køb	5	5	0	25	1	24
uafviklede spotforretninger, salg	8	2	6	3	96	- 93
renteswaps	46.661	52.875	-8.214	15.186	15.625	- 439
gennemsnitlig markedsværdi	54.777	62.811				
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb	290	51	239	19	23	- 4
uafviklede spotforretninger, salg	71	279	-208	25	19	6
gennemsnitlig markedsværdi	635	535				
Markedsværdien indgår i balancen med fig. beløb:						
Andre aktiver	69.118			26.606		
Andre passiver		67.243			23.755	

Noter til balancen

26. Afledte finansielle instrumenter					2015	2014
Beløb i 1.000 kr.						
	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	343.228	104.079			447.307	268.859
terminsforretninger, salg	695.965	121.611			817.576	589.530
uafviklede spotforretninger, køb	12.811				12.811	5.183
uafviklede spotforretninger, salg	92.116				92.116	23.098
valutaswaps		47.014		149.623	196.637	0
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	41.835	1.000			42.835	27.807
terminsforretninger, salg	6.126				6.126	0
uafviklede spotforretninger, køb	6.049				6.049	5.941
uafviklede spotforretninger, salg	14.918				14.918	21.963
renteswaps		171.752	527.989	253.274	953.015	284.756
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb	14.261				14.261	2.230
uafviklede spotforretninger, salg	15.948				15.948	2.442
Nettomarkedsværdier						
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	1.166	1.404			2.570	1.714
terminsforretninger, salg	6.248	-1.271			4.977	3.326
uafviklede spotforretninger, køb	-9				-9	- 299
uafviklede spotforretninger, salg	95				95	- 2
valutaswaps		-8		209	201	0
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb	192	12			204	391
terminsforretninger, salg	14				14	
uafviklede spotforretninger, køb	1				1	24
uafviklede spotforretninger, salg	6				6	- 93
renteswaps		-1.883	-4.239	-92	-6.214	- 439
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb	239				239	- 4
uafviklede spotforretninger, salg	-208				-208	6

Noter til balancen

25. Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

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

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

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

Beløb i 1.000 kr.	2015		2014	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	349.848	349.848	279.585	279.585
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	755.836	755.836	238.817	240.009
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.729.109	10.816.809	5.498.849	5.503.666
Obligationer til dagsværdi	2.556.847	2.556.847	1.058.785	1.058.785
Aktier m.v.	580.850	580.850	271.475	271.475
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.668.272	2.668.272	1.303.328	1.303.328
Afledte finansielle instrumenter	69.118	69.118	26.606	26.606
Finansielle aktiver i alt	17.709.880	17.797.580	8.677.445	8.683.454
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	454.118	454.118	141.409	141.409
Indlån og anden gæld	12.172.764	12.183.528	5.720.228	5.731.250
Indlån i puljeordninger	2.802.409	2.802.409	1.487.367	1.487.367
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	39	39
Afledte finansielle instrumenter	67.243	67.243	23.755	23.755
Efterstillede kapitalindskud	270.729	275.000	2.838	2.900
Finansielle forpligtelser i alt	15.767.263	15.782.298	7.375.636	7.386.720

Noter til balancen

23. Grunde og bygninger (fortsat)				
Beløb i 1.000 kr.	2015		2014	
Domicilejendomme:				
Omvurderet værdi primo		94.274		99.846
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		150.952		0
Afgang i årets løb	-	4.068	-	2.410
Afskrivninger	-	1.825	-	1.621
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i anden totalindkomst	-	8.504	-	1.091
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen	-	1.541	-	450
Omvurderet værdi ultimo		<u>229.288</u>		<u>94.274</u>

Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på mellem 4% og 10% p.a. afhængig af den enkelte ejendoms beliggenhed. Banken har i 2015 anvendt uafhængig ejendomsmæglervirksomhed i forbindelse med måling af ejendommenes værdi.

24. Øvrige materielle aktiver				
Beløb i 1.000 kr.	2015		2014	
Samlet kostpris primo		52.961		50.754
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		8.892		3.368
Afgang i årets løb	-	1.609	-	1.161
		<u>60.244</u>		<u>52.961</u>
Af- og nedskrivninger primo		47.913		46.005
Årets afskrivninger		4.643		2.866
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-	860	-	958
		<u>51.696</u>		<u>47.913</u>
Bogført værdi ultimo		<u>8.548</u>		<u>5.048</u>

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.

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 goodwilltest 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 egenkapitalmodel.

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

Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i den godkendte strategi og indtjeningsestimater for de kommende 10 år er tillagt en vækst på 2% pr. år. Der anvendes ikke vækstrater i terminalperioden.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et afkastkrav, som udgør 11,5% før skat og 9% efter skat.

23. Grunde og bygninger	2015	2014
Beløb i 1.000 kr.		
Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	33.871	35.520
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	48.803	2.410
Afgang i årets løb	- 2.884	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	- 6.075	- 4.059
Dagsværdi ultimo	<u>73.715</u>	<u>33.871</u>

Noter til balancen

21. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2015		2014	
Obligationer:				
Indeksobligationer	123.073		147.074	
Øvrige obligationer	<u>1.051.778</u>	<u>1.174.851</u>	<u>328.407</u>	<u>475.481</u>
Aktier:				
Investeringsforeningsbeviser	1.130.148		702.082	
Øvrige aktier	<u>363.273</u>	<u>1.493.421</u>	<u>125.765</u>	<u>827.847</u>
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt		<u>2.668.272</u>		<u>1.303.328</u>

22. Immaterielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2015		2014	
Kunderrelationer:				
Samlet kostpris, primo	19.000		19.000	
Tilgang i årets løb	<u>201.300</u>	<u>220.300</u>	<u>0</u>	<u>19.000</u>
Afskrivninger, primo	10.800		8.900	
Årets afskrivninger	<u>18.674</u>	<u>29.474</u>	<u>1.900</u>	<u>10.800</u>
Bogført værdi ultimo		<u>190.826</u>		<u>8.200</u>
Goodwill:				
Samlet kostpris primo	1.985		1.985	
Tilgang i årets løb	<u>284.472</u>	<u>286.457</u>	<u>0</u>	<u>1.985</u>
Nedskrivninger, primo	204		204	
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>204</u>	<u>0</u>	<u>204</u>
Bogført værdi ultimo		<u>286.253</u>		<u>1.781</u>
Immaterielle aktiver i alt		<u>477.079</u>		<u>9.981</u>

Noter til balancen

19. Aktier m.v. Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Børsnoterede aktier til dagsværdi	31.456	31.570
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi	544.637	237.546
Unoterede aktier til kostpris med fradrag for nedskrivninger	4.757	2.359
Aktier m.v. i alt	580.850	271.475
Fordeles således:		
Niveau 1 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	31.456	31.570
Niveau 2 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	428.348	182.808
Niveau 3 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	121.046	57.097
Aktier m.v. i alt	580.850	271.475

Blandt de unoterede sektoraktier indgår aktier til en værdi af 98.965 tkr. erhvervet med tilbagekøbsret, men ikke pligt, til sælger til markedspris. Sælger kan udnytte tilbagekøbsretten én gang årligt i en periode på 14 dage. Banken kan ikke afhænde aktierne til tredjepart før udløb af tilbagekøbsretten i 2019.

20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Anskaffelsessum primo	8.245	8.245
Tilgang ved køb af kapitalandele	2.009.257	0
Afgang ved fusion	2.009.257	0
Anskaffelsessum ultimo	8.245	8.245
Op- og nedskrivninger primo	3.137	3.067
Andel i årets resultat	25.000	70
Tilbageførsel ved fusion	-24.834	0
Op- og nedskrivninger ultimo	3.303	3.137
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.548	11.382

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Sæbygård Skov A/S med hjemsted i Frederikshavn, ejerandel 100%. Selskabet driver Sæbygård Skov. Årets resultat udgør 166 tkr. (70 tkr. i 2014) og egenkapitalen udgør 11.548 tkr. pr. 31. december 2015 (11.382 tkr. pr. 31. december 2014).

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

I resultatopgørelsen for 2014 indgår endvidere 909 tkr. vedrørende gevinst ved salg af andel i det associerede selskab Ejendomsselskabet Møllehuset A/S, Frederikshavn.

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2015		2014	
	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat
O Modtagne sikkerheder for krediteksponering fordelt på bonitetsgrupper				
Ratingkategori:				
10 - 23 engagementer med god bonitet	1.551.285	1.227.809	950.775	703.182
31 engagementer med normal bonitet	818.293	619.610	238.458	85.372
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.198.163	857.159	667.868	366.375
38 engagementer med visse svagheder	127.273	72.481	144.766	29.519
39 engagementer med væsentlige svagheder	277.113	46.171	141.491	33.947
I alt	<u>3.972.127</u>	<u>2.823.230</u>	<u>2.143.358</u>	<u>1.218.395</u>
P Restancer fordelt på tid:				
Op til 90 dage		73.270		35.363
Over 90 dage		<u>39.985</u>		<u>3.514</u>
I alt		<u>113.255</u>		<u>38.877</u>
Q Rentenustillede lån				
Rentenustillede lån		350.160		298.102
Nedskrivninger herpå		<u>272.301</u>		<u>212.349</u>

18. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2015	2014
Børsnoterede obligationer til dagsværdi	2.428.657	1.027.113
Unoterede obligationer til dagsværdi	<u>128.190</u>	<u>31.672</u>
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>2.556.847</u>	<u>1.058.785</u>
Fordeles således:		
Niveau 1 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	2.428.657	1.027.113
Niveau 2 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	118.794	26.232
Niveau 3 jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis	<u>9.396</u>	<u>5.440</u>
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>2.556.847</u>	<u>1.058.785</u>

Noter til balancen

17. Kreditrisk (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2015		2014	
L Nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger				
Primo		630.847		540.132
Nedskrivninger i årets løb		352.287		174.091
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		45.895		28.274
Andre bevægelser		40.595		34.846
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet		166.345		89.948
Ultimo		<u>811.489</u>		<u>630.847</u>
Gruppevise nedskrivninger				
Primo		26.704		26.871
Nedskrivninger i årets løb		16.208		4.251
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		11.883		4.418
Ultimo		<u>31.029</u>		<u>26.704</u>
M Udlån, der ikke er nedskrevne og ikke i restance, fordelt på bonitetsgrupper				
	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat
Ratingkategori:				
10 - 23 engagementer med god bonitet	1.878.518	1.086.317	870.450	697.907
31 engagementer med normal bonitet	973.166	722.014	241.241	135.620
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	1.205.673	1.346.784	623.154	684.525
38 engagementer med visse svagheder	133.330	164.443	139.571	100.027
39 engagementer med væsentlige svagheder	297.236	118.040	184.578	92.158
I alt	<u>4.487.923</u>	<u>3.437.598</u>	<u>2.058.994</u>	<u>1.710.237</u>
N Krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på bonitetsgrupper				
	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat	Offentlige myndigheder og erhverv	Privat
Ratingkategori:				
10 - 23 engagementer med god bonitet	3.818.668	3.392.806	1.727.551	1.592.929
31 engagementer med normal bonitet	2.468.200	1.715.549	556.751	249.196
32 - 33 engagementer med lidt forringet bonitet	2.616.028	2.821.204	1.092.598	1.238.994
38 engagementer med visse svagheder	247.601	286.039	257.286	152.646
39 engagementer med væsentlige svagheder	510.902	216.089	259.517	148.801
I alt	<u>9.661.399</u>	<u>8.431.687</u>	<u>3.893.703</u>	<u>3.382.566</u>

Noter til balancen

17. Kreditrisci (fortsat)	2015	2014
Beløb i 1.000 kr.		
H Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksposering fordelt på typer i procent		
Driftsmidler	17,8%	23,8%
Ejendomme	52,6%	63,6%
Værdipapirer og kontant indestående	22,0%	9,0%
Kaution	7,6%	3,6%
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
I Udlån med individuelle nedskrivninger (før fradrag af nedskrivninger)		
Erhverv	1.524.313	1.360.361
Private	299.407	215.478
I alt	<u>1.823.720</u>	<u>1.575.839</u>
J Udlån med individuelle nedskrivninger (før nedskrivninger) foretaget på baggrund af:		
Konkurs	94.498	78.390
Inkasso og betalingsstandsning	276.212	247.788
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.453.010	1.249.661
I alt	<u>1.823.720</u>	<u>1.575.839</u>
K Udlån med regnskabsmæssig værdi > 0, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Individuelt nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	1.772.915	1.551.039
Værdi efter nedskrivning	1.019.882	945.249
Gruppevis nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	9.342.051	4.580.422
Værdi efter nedskrivning	9.311.022	4.553.718

Noter til balancen

17. Kreditrisici (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	2015		2014	
E Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn)		heraf indregnet i balancen *)		heraf indregnet i balancen *)
Erhverv	11.411.751	7.667.834	5.429.393	3.717.621
Offentlige myndigheder	192	102	5.550	6.674
Private	<u>8.792.042</u>	<u>6.341.502</u>	<u>3.605.157</u>	<u>2.950.069</u>
I alt	<u>20.203.985</u>	<u>14.009.438</u>	<u>9.040.100</u>	<u>6.674.364</u>
*) incl. garantier				
F Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering fordelt på sektorer og brancher		2015		2014
Offentlige myndigheder		50		5.550
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.716.509		1.565.844	
Industri og råstofudvinding	342.917		257.925	
Energiforsyning	20.384		12.877	
Bygge og anlæg	274.827		133.626	
Handel	384.491		225.900	
Transport, hoteller og restauranter	175.401		82.622	
Information og kommunikation	29.242		18.057	
Finansiering og forsikring	378.853		39.032	
Fast ejendom	1.104.709		312.860	
Øvrige erhverv	<u>353.753</u>	<u>4.781.086</u>	<u>174.702</u>	<u>2.823.445</u>
Private		<u>2.911.859</u>		<u>1.275.314</u>
I alt		<u>7.692.995</u>		<u>4.104.309</u>
G Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering fordelt på typer				
Driftsmidler		1.368.548		977.296
Ejendomme		4.048.103		2.610.402
Værdipapirer og kontant indestående m.v.		1.888.405		370.243
Kautions		<u>587.939</u>		<u>146.368</u>
I alt		<u>7.692.995</u>		<u>4.104.309</u>
Erhverv		4.781.086		2.732.303
Offentlige myndigheder		50		8.354
Private		<u>2.911.859</u>		<u>1.363.652</u>
I alt		<u>7.692.995</u>		<u>4.104.309</u>

Noter til balancen

17. Kreditriskici (fortsat)			
Beløb i 1.000 kr.		2015	2014
C Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på sektorer og brancher			
Offentlige myndigheder		192	5.550
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	1.975.441		1.724.202
Planteavl i udlandet	402.875		334.605
Pelsdyravl	116.413		94.145
Fiskeri	404.577		417.459
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	<u>2.899.306</u>		<u>2.570.411</u>
Industri og råstofudvinding	856.331		506.860
Energiforsyning	70.476		22.880
Bygge og anlæg	713.196		319.805
Handel	1.325.216		546.064
Transport, hoteller og restauranter	551.881		190.882
Information og kommunikation	85.027		45.160
Finansiering og forsikring	956.287		241.048
Fast ejendom	2.896.684		591.614
Øvrige erhverv	<u>1.057.547</u>	<u>11.411.751</u>	<u>394.669</u>
Private		<u>8.792.042</u>	<u>3.605.157</u>
I alt		<u>20.203.985</u>	<u>9.040.100</u>
D Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på sektorer og brancher i %			
Offentlige myndigheder		0,0%	0,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	9,8%		19,1%
Planteavl i udlandet	2,0%		3,7%
Pelsdyravl	0,6%		1,0%
Fiskeri	2,0%		4,6%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	<u>14,4%</u>		<u>28,4%</u>
Industri og råstofudvinding	4,3%		5,6%
Energiforsyning	0,4%		0,3%
Bygge og anlæg	3,5%		3,5%
Handel	6,6%		6,0%
Transport, hoteller og restauranter	2,7%		2,1%
Information og kommunikation	0,4%		0,5%
Finansiering og forsikring	4,7%		2,7%
Fast ejendom	14,3%		6,5%
Øvrige erhverv	<u>5,2%</u>	<u>58,5%</u>	<u>4,4%</u>
Private		<u>43,5%</u>	<u>39,9%</u>
I alt		<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Noter til balancen

17. Kredittisici	2015		2014	
Beløb i 1.000 kr.				
A Udlån og garantier (efter nedskrivninger)				
fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder		102		6.674
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:				
Landbrug	1.285.171		1.194.711	
Planteavl i udlandet	364.274		307.021	
Pelsdyravl	85.932		73.418	
Fiskeri	305.512		340.393	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	2.040.889		1.915.543	
Industri og råstofudvinding	527.361		246.951	
Energiforsyning	45.105		13.349	
Bygge og anlæg	466.574		206.905	
Handel	935.920		307.021	
Transport, hoteller og restauranter	384.207		133.487	
Information og kommunikation	61.920		33.372	
Finansiering og forsikring	826.561		233.603	
Fast ejendom	1.718.459		387.113	
Øvrige erhverv	680.838	7.867.834	240.277	3.717.621
Private		6.341.502		2.950.069
I alt		14.009.438		6.674.364
B Udlån og garantier (efter nedskrivninger)				
fordelt på sektorer og brancher i %				
Offentlige myndigheder		0,0%		0,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:				
Landbrug	9,2%		17,9%	
Planteavl i udlandet	2,6%		4,6%	
Pelsdyravl	0,6%		1,1%	
Fiskeri	2,2%		5,1%	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	14,6%		28,7%	
Industri og råstofudvinding	3,8%		3,7%	
Energiforsyning	0,3%		0,2%	
Bygge og anlæg	3,3%		3,1%	
Handel	6,7%		4,6%	
Transport, hoteller og restauranter	2,6%		2,0%	
Information og kommunikation	0,4%		0,5%	
Finansiering og forsikring	5,9%		3,5%	
Fast ejendom	12,3%		5,8%	
Øvrige erhverv	4,8%	54,7%	3,6%	55,7%
Private		45,3%		44,2%
I alt		100,0%		100,0%

Noter til balancen

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Anfordringstilgodehavender	749.126	232.185
Restløbetid:		
- over 3 måneder til og med 1 år	0	3.172
- over 1 år til og med 5 år	5.000	0
- over 5 år	1.710	3.460
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>755.836</u>	<u>238.817</u>
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	678.127	0
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	<u>77.709</u>	<u>238.817</u>
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>755.836</u>	<u>238.817</u>

16. Udlån og andre tilgodehavender		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Anfordringstilgodehavender	743.485	250.118
Restløbetid:		
- til og med 3 måneder	514.369	266.853
- over 3 måneder til og med 1 år	4.301.029	2.368.346
- over 1 år til og med 5 år	2.690.224	1.346.920
- over 5 år	2.480.002	1.266.613
Udlån i alt	<u>10.729.109</u>	<u>5.498.850</u>

Noter til balancen

14. Finansielle risici (fortsat)

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

Følsomheden i bankens aktuelle markedsrisici er beskrevet i note 27.

Likviditetsrisici

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

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

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

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

Se i øvrigt beskrivelse af bankens aktuelle likviditetssituation i ledelsesberetningen side 26.

Operationelle risici

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

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

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

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

Noter til balancen

14. Finansielle risici (fortsat)

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

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

Kreditrating udmøntes i 12 ratingklasser, der kan grupperes således:

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

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

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

Se i øvrigt beskrivelse af bankens aktuelle kreditrisiko i ledelsesberetningen fra side 17, 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 valutakurseme.

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.

Noter til balancen

14. Finansielle risici

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

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

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

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

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

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

Kreditrisici

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

Det betyder blandt andet

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

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

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

Bankens kreditrisiko er spredt på en lang række eksponeringer. Enkelteksponeringer må ikke overstige 10 pct. af bankens kapitalgrundlag, for så vidt angår den ikke sikrede del af eksponeringer.

Summen af store eksponeringer skal være under 75 pct. af bankens justerede kapitalgrundlag.

I forbindelse med kreditgivningen 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, indeståender og værdipapirer samt omsætningsaktiver (fordringer, varelagre mv.).

Værdien af sikkerhederne opgøres ud fra et forsigtighedsprincip og efter følgende principper:

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

Noter til resultatopgørelsen

13. Skat Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	7.528	21.236
Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser)	316	0
Skat i alt	<u>7.844</u>	<u>21.236</u>
Den udgiftsførte skat kan specificeres således:		
Aktuel skat	16.155	21.050
Ændring i udskudt skat	- 9.068	- 100
Regulering af tidligere års beregnede skat	<u>439</u>	<u>286</u>
Skat af årets resultat	<u>7.528</u>	<u>21.236</u>
Aktuel skatteprocent	23,5%	24,5%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	- 2,4%	- 5,2%
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	- 9,8%	- 0,2%
Regulering af tidligere års beregnede skat	<u>0,8%</u>	<u>0,3%</u>
Effektiv skatteprocent	<u>12,3%</u>	<u>19,4%</u>

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

Noter til resultatopgørelsen

11. Udgifter til personale og administration, fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	2015	2014
Vederlag til medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Fast løn m.v.	6.314	5.130
Pension	709	567
Vederlag i alt	7.023	5.697
*) Opgjort excl. værdi af fri bil m.v.		
 Antal personer i hele eller dele af året	 11	 5

Incitamentsprogrammer:

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

Direktionens fratrædelse:

Bankens direktører kan fratræde med et varsel på 6 måneder fra direktionen og 12 måneder fra banken. Ved fratrædelse foranlediget af banken skal der ydes en godtgørelse på op til 12 måneders efterløn ud over opsigelsesperioden.

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

Antal beskæftigede:

Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede

	418	257
Revisionshonorar for:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	899	918
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1.969	113
Honorar for skatterådgivning	54	45
Andre ydelser	53	63
I alt	2.975	1.139

12. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2015	2014
Afskrivninger på immaterielle aktiver	18.674	1.900
Afskrivninger på domicilejendomme	1.825	1.621
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme, netto	1.541	450
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	4.643	2.866
Af- og nedskrivninger i alt	26.683	6.837

Noter til resultatopgørelsen

11. Udgifter til personale og administration			
Beløb i 1.000 kr.		2015	2014
Personaleudgifter:			
Lønninger		220.705	124.633
Pension		25.430	16.478
Udgifter til social sikring m.v.		2.057	2.242
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsummen		<u>28.441</u>	<u>15.635</u>
Øvrige administrationsomkostninger		<u>189.406</u>	<u>106.615</u>
Udgifter til personale og administration i alt		<u>466.039</u>	<u>265.603</u>
Bestyrelses honorar:			
Antal personer i hele eller dele af året		18	9
		2.941	1.633
Repræsentantskabshonorar:			
Antal personer i hele eller dele af året		72	43
		659	430
Direktionens vederlæggelse *)			
Fast løn m.v.		7.920	3.879
Pension		<u>546</u>	<u>417</u>
Direktionens vederlæggelse i alt		<u>8.466</u>	<u>4.296</u>
*) Opgjort excl. værdi af fri bil m.v.			
Antal personer i hele eller dele af året		5	2

Noter til resultatopgørelsen

9. Gebyrer og provisjonsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2015	2014
Værdipapirhandel og depoter	131.204	55.756
Betalingsformidling	26.497	16.289
Lånesagsgebyrer	93.434	55.729
Garanti provision	18.634	9.693
Øvrige gebyrer og provisioner	57.578	26.935
Gebyrer og provisjonsindtægter i alt	327.347	164.402

10. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2015	2014
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	- 3.347	0
Obligationer	- 16.149	5.309
Aktier m.v.	34.726	35.331
Investeringsejendomme	- 6.075	- 4.060
Valuta	8.786	6.079
Afledte finansielle instrumenter		
- renteswap	3.357	1.396
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23.737	77.822
Indlån i puljeordninger	- 24.077	- 78.060
Kursreguleringer i alt	20.958	43.817

Noter til resultatopgørelsen

6. Renteindtægter		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	653	767
Udlån og andre tilgodehavender	568.595	358.514
Obligationer	12.561	11.399
Afledte finansielle instrumenter i alt		
- valutakontrakter	- 2.080	- 348
- rentekontrakter	1.044	1.227
Øvrige renteindtægter	<u>1.444</u>	<u>32</u>
Renteindtægter i alt	<u>582.217</u>	<u>371.591</u>

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

7. Renteudgifter		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.270	3.571
Indlån og anden gæld	39.000	44.336
Udstedte obligationer	0	2
Efterstillede kapitalindskud	13.249	85
Øvrige renteudgifter	<u>716</u>	<u>184</u>
Renteudgifter i alt	<u>62.235</u>	<u>48.178</u>

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

8. Omsætning		
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014
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	582.217	371.591
Gebyrer og provisionsindtægter	327.347	164.402
Andre driftsindtægter	<u>5.193</u>	<u>4.467</u>
Omsætning i alt	<u>914.757</u>	<u>540.460</u>

Noter med fem års oversigter

5. Nøgletalsdefinitioner

Omkostninger i procent af basisindtjening:	Udgifter til personale og adm., Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i procent af Netto rente- og gebyrindtægter og Andre driftsindtægter
Indtjening pr. omkostningskrone:	Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af andele i tilknyttede virksomhed i procent 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/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.
Indre værdi pr. aktie:	Egenkapital/antal aktier excl. egne aktier
Udbytte pr. aktie:	Foreslået udbytte/antal aktier
Børskurs:	Lukkekursen ultimo
Børskurs / resultat pr. aktie (P/E):	Børskurs/årets resultat pr. aktie
Børskurs / Indre værdi pr. aktie:	Børskurs/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 letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i forhold til 10 procent af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser
Årets nedskrivningsprocent:	Årets nedskrivninger og hensættelser i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier
Akkumuleret nedskrivningsprocent:	Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier
Summen af store eksponeringer i procent af Justeret kapitalgrundlag:	Summen af store eksponeringer i procent af kernekapital efter fradrag korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter under 1 mia. kr.
Årets udlånsvækst:	Udlånsvækst fra primo til ultimo året i procent.
Udlån i forhold til egenkapital (gearing):	Udlån/egenkapital.
Ejendomseksponering før nedskrivninger:	Ejendomseksponering før nedskrivninger i procent af udlån og garantier.
Stabil funding ratio:	Udlån / arbejdende kapital (indlån i alt, udstedte obligationer, efterstillet kapital, egenkapital).

Noter med fem års oversigter

4. Fem års udvalgte nøgletal (beløb i mio. kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Solvens					
Kapitalprocent	16,3	19,6	19,9 *)	19,3 *)	18,8 *)
Kernekapitalprocent	14,1	19,6	19,9 *)	19,2 *)	18,7 *)
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	3,0	7,9	5,3	6,8	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat	2,7	6,4	4,0	4,8	4,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,3	1,2	1,2	1,2
Omkostninger i procent af basisindtjening	58,5	54,9	57,6	56,3	58,9
Afkastningsgrad i procent efter skat	0,3	1,0	0,6	0,7	0,6
Markedsrisici					
Renterisiko i procent af kernekapital	0,1	0,4 -	0,5 -	0,8 -	1,0
Valutaposition i procent af kernekapital	0,6	1,3	0,8	0,9	1,4
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisici					
Udlån i forhold til egenkapital (gearing)	4,1	3,9	4,1	4,3	4,6
Årets udlånsvækst i procent	95,1 -	1,0 -	0,1 -	3,4 -	4,0
Summen af store eksponeringer i procent af justeret kapitalgrundlag	27,5	11,1	11,6 *)	23,3 *)	37,1 *)
Årets nedskrivningsprocent	2,1	1,9	1,9	1,8	1,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,7	9,0	8,2	7,5	5,8
Ejendomseksponering før nedskrivninger	12,4	6,5	6,7	6,4	5,9
Likviditetsrisici					
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	77,3	85,4	83,9	88,9	97,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	142,0	173,9	215,0	209,7	178,9
Stabil funding-ratio	0,60	0,64	0,64	0,68	0,76
Nordjyske Bank - aktien					
kr. pr. aktie á 10 kr.					
Årets resultat efter skat pr. aktie	4,1	11,4	6,7	7,6	6,3
Indre værdi pr. aktie	142,7	184,5	175,2	169,1	162,6
Børskurs	114,5	105,0	109,0	83,0	66,0
Udbytte pr. aktie	2,4	3,0	2,0	1,0	1,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (P/E)	27,8	9,2	16,2	10,9	10,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,6	0,6	0,5	0,4

*) 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.

Nøgletallene for 2015 er ikke sammenlignelige med tidligere år, idet nøgletallene for 2011 til 2014 alene udgør Nordjyske Bank A/S før fusion med Nørresundby Bank.

Noter med fem års oversigter

3. Fem års udvalgte hovedtal (beløb i mio. kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse:					
Netto renteindtægter	520,0	323,4	337,3	352,6	357,3
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	307,5	159,0	129,5	113,0	102,4
Netto rente- og gebyrindtægter	837,5	488,2	472,2	472,1	461,2
Kursreguleringer	21,0	43,8	18,6	22,6	5,2
Udgifter til personale og administration	466,0	265,6	270,6	262,5	262,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	307,1	139,2	129,3	130,7	112,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25,0	1,0 -	1,8	0,0 -	1,0
Resultat før skat	61,2	109,4	70,8	86,6	67,6
Årets resultat	53,7	88,1	52,9	61,1	50,5
Balance:					
Udlån	10.729	5.499	5.553	5.557	5.755
Obligationer	2.557	1.059	1.126	1.042	665
Aktier m.v.	581	271	252	227	221
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	11	11	13	13
Investeringsejendomme	74	34	36	39	40
Domicilejendomme	229	94	100	101	106
Aktiver i midlertidig besiddelse	45	2	5	3	13
Indlån, incl. puljer	14.975	7.208	7.297	6.847	6.353
Efterstillede kapitalindskud	271	3	6	7	7
Egenkapital	2.617	1.421	1.349	1.304	1.245
Aktiver i alt	18.660	8.881	8.915	8.420	8.374
Garantier	3.280	1.172	841	995	934

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

Der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2015, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2015.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Garantiformuen må imødesee i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen andrager 1,36 procent.

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

De væsentligste skøn vedrører

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

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v - de såkaldte sektoraktier - er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, for eksempel i forbindelse med omfordeling mellem aktionærene (svarende til niveau 2-input jævnfør definition i note 1). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (svarende til niveau 3-input jævnfør definition i note 1).

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eventualforpligtelser

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

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

Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

Terminsforretninger, 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 valutaterminsforretning samt begrænsning af renterisikoen ved afdækning med renteswap.

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

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

Kommende standarder og fortolkningsbidrag m.v.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU og dermed heller ikke implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Banken forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på bankens regnskabsaflæggelse.

IFRS 9 Finansielle instrumenter, der erstatter IAS 39, omfatter klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger af finansielle aktiver samt regnskabsmæssig sikring. I forhold til den gældende standard medfører IFRS 9 blandt andet, at den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), erstattes af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der på tidspunktet for førstegangsendregning indregnes en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet kredittab. Sker der efterfølgende en væsentlig forøgelse i lånets kreditrisiko indregnes en nedskrivning svarende til det forventede kredittab over lånets restløbetid.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage en samlet vurdering af standardens regnskabsmæssige påvirkning for Nordjyske Bank.

IFRS 9 standarden forventes at blive obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Pengeinstitutter i gruppe 1, 2, 3 og 6 skal halvårligt indberette beholdningerne af non-performing lån (NPL) og lån med kreditlempelser (Forbearance), første gang ultimo april 2016 på grundlag af detaljerede oplysninger om nonperforming lån og kreditlempelser pr. 31. december 2015. På tidspunktet for offentliggørelse af årsregnskabet for 2015 er det endnu ikke muligt at oplyse om definitioner og omfang m.v., da banken på nuværende tidspunkt, i samarbejde med Bankdata, er i gang med at indsamle oplysninger og definere et datagrundlag.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger

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

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer omfatter medarbejderobligationer og måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

Uafdækkede pensionsforpligtelser vedrørende tidligere ledelsesmedlemmer afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser". Forpligtelsen er opgjort som den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger. I denne post indgår endvidere forpligtelser vedrørende 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

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

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investerings-ejendomme" 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.

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

Aktuelle skatteaktiver / aktuelle skatteforpligtelser

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget som følge af afvikling af nødlidende kundengagementer, 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 objektive indikationer 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 branche-grupper.

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

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

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

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

Obligationer til dagsværdi

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

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

Aktier m.v.

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

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

For 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 ekstern ekspert.

Resultat for marts 2015 for Nørresundby Bank (datterselskab i marts 2015) indgår under resultat af kapitalinteresser.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

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

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. omfatter tab og nedskrivninger på udlån og uudnyttede kreditfaciliteter, tab og nedskrivninger vedrørende Bankpakke 1, tab og hensættelser på garantier samt tab og nedskrivninger vedrørende midlertidigt overtagne aktiver.

Skat

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

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

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

Banken er sambeskattet med den tilknyttede virksomhed Sæbygård Skov A/S og A/S Nørresundby Bank for marts 2015. Selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Virksomhedssammenslutning

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

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

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.

Som følge af Nordjyske Banks overtagelse af Nørresundby Bank ultimo februar 2015 og efterfølgende fusion mellem de 2 banker ultimo marts 2015, indgår Nørresundby Banks driftsresultater for januar og februar i de overtagne værdier. Endvidere indgår det realiserede driftsresultat for marts måned 2015 kun som et enkelt beløb i Nordjyske Banks resultatopgørelse under posten resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

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

Transaktionsgebyrer indtægtsføres på transaktionstidspunktet.

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

Kursreguleringer

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for 2015 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 justeringer i enkelte noter og opgørelser.

Herudover er der foretaget følgende ændringer i regnskabsmæssige skøn:

Ændring af skøn i relation til periodisering og indregning af provisionsindtægter m.v. fra realkreditinstitutter. Dette har forøget årets resultat og egenkapital med 5,6 mio. kr.

Ændring af skøn i relation til gruppevis nedskrivninger ved anvendelse af foreningen Lokale Pengeinstitutters segmenteringsmodel til opgørelse af gruppevis nedskrivninger. Nordjyske Bank har tidligere anvendt en model med porteføljevurdering baseret på kreditrating af kunderne med baggrund i økonomiske nøgletal. Det ændrede skøn har forøget årets resultat og egenkapital med 0,5 mio. kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen, medmindre reguleringen modsvarer en 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 værdiansættelses kategorier i overensstemmelse med IFRS 7 hierakiet bestående af 3 niveauer:

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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.

Noteoversigt

Note	
1	Anvendt regnskabspraksis
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3	Fem års udvalgte hovedtal
4	Fem års udvalgte nøgletal
5	Nøgletalsdefinitioner
6	Renteindtægter
7	Renteudgifter
8	Omsætning
9	Gebyr og provisionsindtægter
10	Kursreguleringer
11	Udgifter til personale og administration
12	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
13	Skat
14	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	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
31	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser
32	Hensættelse til udskudt skat / udskudte skatteaktiver
33	Efterstillede kapitalindskud
34	Aktiekapital
35	Eventualforpligtelser
36	Nærtstående parter
37	Fusion / virksomhedssammenslutninger

Kapitalgrundlag (solvens)

Beløb i 1.000 kroner	2015	2014
Egenkapital	2.617.234	1.421.291
Fradrag:		
Foreslået udbytte	44.075	23.160
Immaterielle aktiver	477.079	9.984
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	329.887	109.491
Forsigtig værdiansættelse	3.930	0
Andre fradrag	13.922	26.436
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.748.541	1.252.220
Supplerende kapital	270.729	284
Kapitalgrundlag	2.019.270	1.252.504
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	991.102	511.947
Risikoeksponering:		
Samlet risikoeksponering	12.388.777	6.399.335
Egentlig kernekapitalprocent	14,1	19,6
Kernekapitalprocent	14,1	19,6
Kapitalprocent	16,3	19,6

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

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

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	2015	2014
Aktiekapital		
Aktiekapital, primo	77.200	77.200
Udvidelse ved fusion (4.229.911 stk)	42.299	
Udvidelse ved fusion (293.099 stk.)	2.931	0
Udvidelse ved emission (6.121.505 stk.)	61.215	0
Aktiekapital, ultimo	183.645	77.200
Overkurs ved emission (frie reserver)		
Overkurs ved emission, primo	0	0
Annulering af egne aktier	- 2.966	
Kapitaludvidelse med fradrag af omkostninger	630.879	0
Overført til overført overskud	- 627.913	0
Overkurs ved emission, ultimo	0	0
Opskrivningshenlæggelser		
Opskrivningshenlæggelser, primo	25.444	26.535
Tigang ved fusion	18.860	0
Anden totalindkomst:		
- værdiregulering domicilejendomme	- 8.775	- 1.091
- skat vedrørende værdiregulering domicilejd.	- 334	0
Afgang ved ændret anvendelse	- 1.515	0
Opskrivningshenlæggelser, ultimo	33.680	25.444
Andre reserver		
Lovpligtige reserver, primo	3.137	3.067
Årets resultat	166	70
Lovpligtige reserver, ultimo	3.303	3.137
Overført overskud		
Overført overskud, primo	1.292.350	1.227.112
Tilgang ved overtagelse og fusion (forskelsværdi)	485.772	0
- overført til udvidelse af aktiekapital	- 45.230	0
- overført til opskrivningshenlæggelser	- 18.860	0
Overført fra overkurs ved emission	627.913	0
Årets resultat	9.588	64.993
Modtaget udbytte egne aktier	45	42
Køb/salg egne aktier	- 58	273
Overført til andre reserver	- 166	- 70
Opskrivningshenlæggelse, realiseret	1.515	0
Anden totalindkomst:		
- Hensættelse til pensionsforpligtelser	- 355	0
- Skat vedr. hensættelse til pensionsforpligtelser	17	0
Overført overskud, ultimo	2.352.531	1.292.350
Foreslået udbytte		
Foreslået udbytte, primo	23.160	15.440
Udbetalt udbytte	- 23.160	- 15.440
Foreslået udbytte, ultimo	44.075	23.160
Egenkapital ultimo året	2.617.234	1.421.291

Årsregnskab

Balance, den 31. december

Passiver			
Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	454.118	141.409
Indlån og anden gæld i alt		14.975.173	7.207.595
Indlån og anden gæld	29	12.172.764	5.720.228
Indlån i puljeordninger		2.802.409	1.487.367
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	0	39
Aktuelle skatteforpligtelser		13.741	10.363
Andre passiver		266.987	86.689
Periodeafgrænsningsposter		185	0
Gæld i alt		15.710.204	7.446.095
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	31	9.758	2.992
Hensættelser til udskudt skat	32	29.158	0
Hensættelser til tab på garantier		7.182	3.079
Andre hensatte forpligtelser		15.758	5.082
Hensatte forpligtelser i alt		61.856	11.153
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud i alt	33	270.729	2.838
Egenkapital			
Aktiekapital	34	183.845	77.200
Opskrivningshenlæggelser		33.880	25.444
Andre reserver		3.303	3.137
Overført overskud		2.352.531	1.292.350
Foreslået udbytte		44.075	23.160
Egenkapital i alt		2.617.234	1.421.291
Passiver i alt		18.660.023	8.881.377
Eventualforpligtelser	35	3.280.329	1.171.814
Øvrige noter	36-37		

Årsregnskab

Balance, den 31. december

Aktiver			
Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		349.848	279.585
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	755.836	238.817
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16+17	10.729.109	5.498.850
Obligationer til dagsværdi	18	2.556.847	1.058.785
Aktier m.v.	19	580.850	271.475
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	11.548	11.382
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	2.668.272	1.303.328
Immaterielle aktiver	22	477.079	9.981
Grunde og bygninger i alt	23	303.003	128.145
- Investeringsejendomme		73.715	33.871
- Domicilejendomme		229.288	94.274
Øvrige materielle aktiver	24	8.548	5.048
Udskudte skatteaktiver	32	0	3.900
Aktiver i midlertidig besiddelse		45.119	1.811
Andre aktiver		162.965	64.686
Periodeafgrænsningsposter		10.999	5.584
Aktiver i alt		18.660.023	8.881.377

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014
Renteindtægter	6	582.217	371.591
Renteudgifter	7	62.235	48.178
Netto renteindtægter		519.982	323.413
Udbytte af aktier m.v.		10.034	5.790
Gebyrer og provisionsindtægter	9	327.347	164.402
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		19.851	5.446
Netto rente- og gebyrindtægter	8	837.512	488.159
Kursreguleringer	10	20.958	43.817
Andre driftsindtægter		5.193	4.467
Udgifter til personale og administration	11	466.039	265.603
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	26.683	6.837
Andre driftsudgifter		27.673	16.363
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		307.077	139.230
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20	25.000	979
Resultat før skat		61.191	109.389
Skat	13	7.528	21.236
Årets resultat		53.663	88.153

Forslag til resultatdisponering

Beløb i 1.000 kroner	2015	2014
Årets resultat	53.663	88.153
Foreslået udbytte	44.075	23.160
Henlagt til egenkapital	9.588	64.993
I alt anvendes	53.663	88.153

Totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	2015	2014
Årets resultat	53.663	88.153
Værdiregulering domicilejendomme	- 8.775	- 1.091
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	- 334	0
Hensættelse til pensionsforpligtelser	- 355	0
Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser	17	0
Årets totalindkomst	44.216	87.062

De uafhængige revisorers erklæringer

Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Frederikshavn, den 11. februar 2016

BDO
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Flemming Bro Lund
statsautoriseret revisor

Aalborg, den 11. februar 2016

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Rytter Andersen
statsautoriseret revisor

Per Lindholt
statsautoriseret revisor

Påtegninger

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejerne i Nordjyske Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed, samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Nørresundby, den 11. februar 2016

Ove Steen Nielsen
revisionschef

Påtegninger



Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 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 11. februar 2016

Claus Andersen
adm. direktør

Carl Pedersen
viceadm. direktør

Mikael Jakobsen
bankdirektør

Pia Foss Henriksen
økonomichef

Bestyrelsen
Nørresundby, den 11. februar 2016

Mads Hvolby
formand

Hans Jørgen Kaptain
næstformand

Per Lykkegaard Christensen

Morten Jensen

Poul Sæ Jeppesen

Henrik Lintner

Sten Uggerhøj

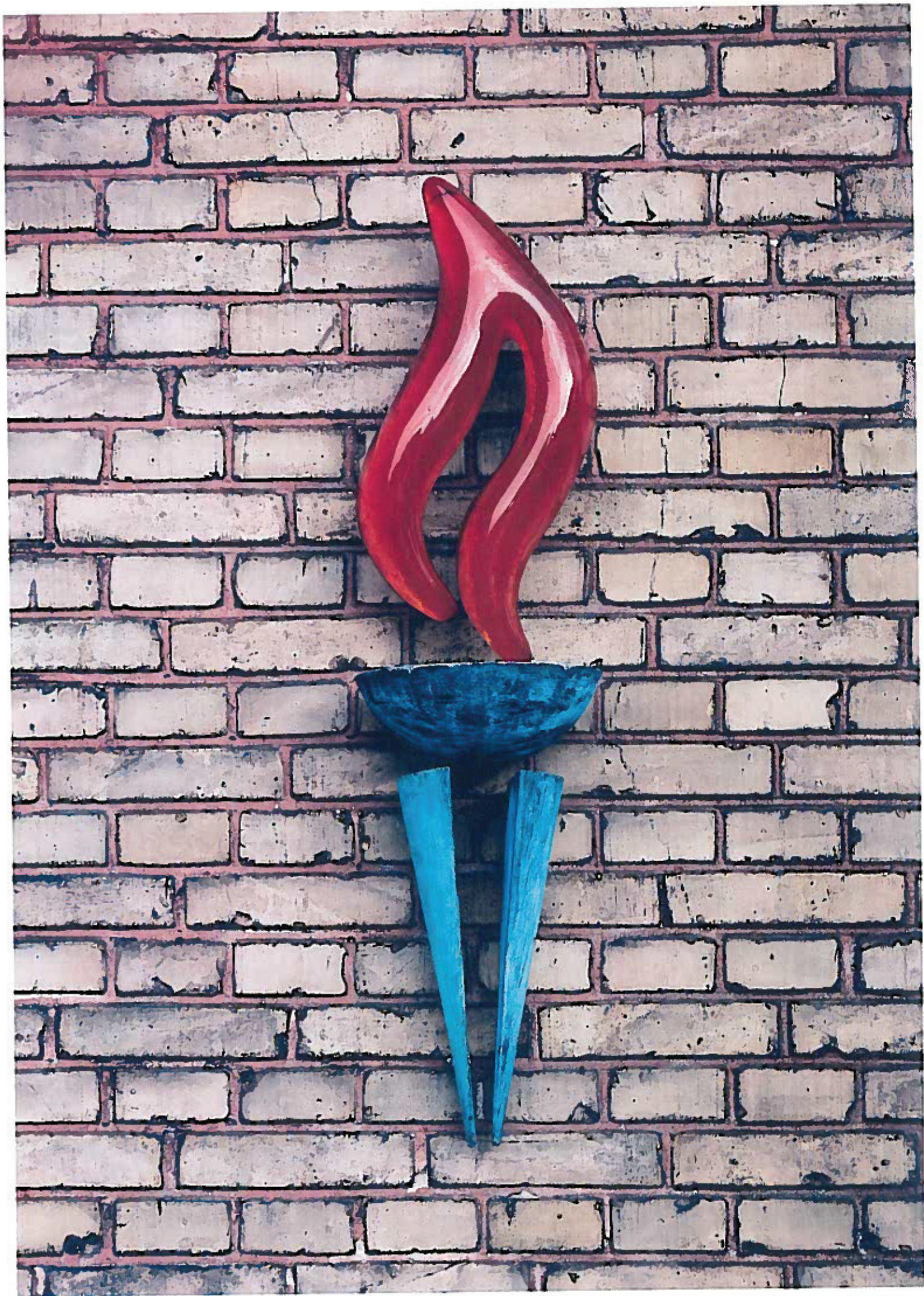
John Chr. Aasted

Hanne Karlshøj

Helle Juul Lyngge

Arne Ugilt

Finn Aaen



Ledelsesberetning

Oplysninger om direktionen



Claus Andersen
adm. direktør

Født i 1966
Bopæl i
Frederikshavn



Carl Pedersen
viceadm. direktør

Født i 1962
Bopæl i Nørresundby



Mikael Jakobsen
bankdirektør

Født i 1958
Bopæl i Hjørring

Ansæt i 2000
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2015:
Fast løn mv. 2.770 tkr.
Pensionsindbetaling 300 tkr.
Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.

Tidligere ansættelser

Spar Nord Bank A/S
Jyske Bank A/S

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(F)
Lederuddannelse

Ledeshverv

Bestyrelsesformand
Sæbygård Skov A/S

Bestyrelsesmedlem

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

Ansvarsområde

Økonomi & it-drift
Finanscenter
Investor Relations
Risikostyring
Compliance

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 1.801 stk.
• Ultimo 2015: 2.914 stk.

Ansæt i 1982
Indtrådt i direktionen i 2015

Modtaget vederlag i 2015:
Fast løn mv. 94 tkr. *)
Pensionsindbetaling 10 tkr. *)
Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.

Tidligere ansættelser

A/S Nørresundby Bank

Uddannelse

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

Ledeshverv

Bestyrelsesmedlem
Byggesocietetet Aalborg

Ansvarsområde

Kredit
Forretningsudvikling erhverv

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 0 stk.
• Ultimo 2015: 1.972 stk.

Ansæt i 1977
Indtrådt i direktionen i 2010

Modtaget vederlag i 2015:
Fast løn mv. 2.187 tkr.
Pensionsindbetaling 236 tkr.
Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.

Tidligere ansættelser

Vendsyssel Bank A/S

Uddannelse

Finansuddannelse
Merkonom i finansiering, organisation og
markedsføring
Flere længerevarende lederuddannelser

Ansvarsområde

HR
Salg & Marketing
Forretningsudvikling privat
it-udvikling
Forretningsupport

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 4.071 stk.
• Ultimo 2015: 6.386 stk.

*) Indtrådt i direktionen den 15. december 2015

Direktionens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

Ledelsesberetning



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 2015 i alt 117 tkr. *)

Kreditmedarbejder

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(R)

Særlige kompetencer

Nødlidende engagementer
Salg af aktiver

Aktiebeholdning

- Primo 2015: 2.529 stk.
- Ultimo 2015: 2.529 stk.

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2015
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2015 i alt 164 tkr. **)

Erhvervsrådgiver

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(R)
Diplomuddannelse for
ejendomsadministratorer
Merkonom ejendomsmægler

Særlige kompetencer

Kreditsici
Finansiering og risikostyring
Ejendomme

Aktiebeholdning

- Primo 2015: 0 stk.
- Ultimo 2015: 802 stk.

*) Indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2015.

**) Indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2015 og deltaget i bestyrelsen i et koncernforbundet selskab (Nørresundby Bank) i marts 2015.

Bestyrelsens aktiebeholdning omfatter egen samt nærtstående beholdninger.

Oplysninger om udtrådte bestyrelsesmedlemmer i løbet af 2015:

Erik Broholm Andersen	Udtrådt den 31. marts 2015	Modtaget honorar i 2015 i alt 82 tkr.
Ole Kristensen	Udtrådt den 31. marts 2015	Modtaget honorar i 2015 i alt 117 tkr.
Tina Conradsen	Udtrådt den 12. maj 2015	Modtaget honorar i 2015 i alt 110 tkr.
Helle Emborg Nielsen	Udtrådt den 12. maj 2015	Modtaget honorar i 2015 i alt 226 tkr.

Oplysninger om udtrådte direktionsmedlemmer i løbet af 2015:

Andreas Rasmussen	Udtrådt den 15. december 2015. Indtrådte i direktionen i Nordjyske Bank A/S den 31. marts 2015.	Modtaget vederlag i 2015:	Fast løn mv. 2.702 tkr. Pensionsindbetaling 0 tkr. Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.
Finn Øst Andersson	Udtrådt den 30. september 2015. Indtrådte i direktionen i Nordjyske Bank A/S den 31. marts 2015.	Modtaget vederlag i 2015:	Fast løn mv. 1.022 tkr. Pensionsindbetaling 0 tkr. Opgørelsen er excl. værdi af fri bil m.v.

Begge er tidligere direktionsmedlemmer i A/S Nørresundby Bank og i vederlaget indgår aflønning for marts 2015 fra det koncernforbundne selskab. Herudover er der udbetalt fratrædelsesgodtgørelse fra A/S Nørresundby Bank.

Ledelsesberetning



John Chr. Aasted

Født i 1961
Bopæl i Aalborg



Hanne Karlshøj

Født i 1957
Bopæl i Bindslev



Helle Juul Lyngø

Født i 1963
Bopæl i Vester
Hassing, Vodskov

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

Modtaget honorar i 2015 i alt 250 tkr. *)

Direktør

Uddannelse

Mejeringeniør
HD(U)
MBA

Ledelsehverv

Bestyrelsesformand

Svend Aage Christiansen - Hellum A/S

Bestyrelsesmedlem

FirstFarms A/S
Fonden Gisselgård Kloster
Graintec A/S
SKIOLD A/S
SC Holding 2013 A/S
System Cleaners A/S

Særlige kompetencer

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

Uafhængig

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 0 stk.
• Ultimo 2015: 3.710 stk.

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2002
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2015 i alt 226 tkr.

Kunderrådgiver
Tillidsmand

Uddannelse

Finansuddannelse

Særlige kompetencer

Rådgivning af privatkunder
Tillidsmand

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 3.059 stk.
• Ultimo 2015: 3.059 stk.

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2015
På valg i 2018

Modtaget honorar i 2015 i alt 164 tkr. **)

Formuespecialist

Uddannelse

Finansuddannelse
HD(F)

Særlige kompetencer

Organisation
Regnskab og finansiering
Markedsrisici

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 0 stk.
• Ultimo 2015: 1.225 stk.

*) Indtrådt i bestyrelsen i Nordjyske Bank den 31. marts 2015 og deltaget i bestyrelsen i et koncernforbundet selskab (Nørresundby Bank) i marts 2015.

**) Indtrådt i bestyrelsen den 12. maj 2015 og deltaget i bestyrelsen i et koncernforbundet selskab (Nørresundby Bank) i marts 2015.

Ledelsesberetning



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



Henrik Lintner

Født i 1955
Bopæl i Hjørring



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

Medlem af bestyrelsen siden 2015
På valg i 2017

Modtaget honorar i 2015 i alt 186 tkr. *)

Direktør for Aalborg Handelsskole

Uddannelse
Cand.mag.

Ledelseshverv
Bestyrelsesmedlem
Blegkildekollegiet
Danske Erhvervsskoler
Erhvervsskolelederne i DJØF
Forlaget Praxis
Handelskollegiet
SOSU-Randers
Aalborg Studenterkursus

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

Uafhængig

Aktiebeholdning
• Primo 2015: 0 stk.
• Ultimo 2015: 752 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2007
På valg i 2017

Modtaget honorar i 2015 i alt 238 tkr.

Apoteker

Uddannelse
Cand.pharm.

Ledelseshverv
Bestyrelsesmedlem
Bryghuset Vendia ApS

Særlige kompetencer
Ledelse
HR
IT
Detailhandel

Uafhængig

Aktiebeholdning
• Primo 2015: 4.112 stk.
• Ultimo 2015: 5.412 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2005
På valg i 2016

Modtaget honorar i 2015 i alt 352 tkr.

Autoforhandler og direktør i Uggerhøj A/S
Driver forening i Frederikshavn, Brønderslev,
Heming, Hjørring, Aalborg og Aarhus.

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

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

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

Særlige kompetencer
Ledelse
Strategi
Salg

Uafhængig

Aktiebeholdning
• Primo 2015: 66.532 stk.
• Ultimo 2015: 76.432 stk.

*) Indtrådt i bestyrelsen i Nordjyske Bank den 31. marts 2015
samt deltaget i bestyrelsen i et koncernforbundet selskab (Nørresundby Bank) i marts 2015.

Ledelsesberetning



**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 2016

Modtaget honorar i 2015 i alt 238 tkr.

Gårdejer

Uddannelse

Landbrugsuddannet

Ledelseshverv

Direktør og bestyrelsesmedlem

Blåhøva 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 2015: 3.475 stk.

• Ultimo 2015: 4.428 stk.

Medlem af bestyrelsen siden 2015
På valg i 2017

Modtaget honorar i 2015 i alt 177 tkr. *)

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

Uddannelse

Cand.jur.

HD(R)

Ledelseshverv

Direktør

Badehotellerne Pepita og Sandvig Havn ApS

Komplementaranpartsselskabet

Langebjergvej 1

Lundagergaard Holding ApS

Vibeke Emborg Holding ApS

Vibeke Emborg Invest ApS

Bestyrelsesformand

Andersen & Aaquist A/S

Dansk Bilglas A/S

Felix Arden A/S

Kevin A/S

Novagraf A/S

Skandia Kalk Holding ApS

Bestyrelsesmedlem

C. Flauenskjold A/S

Dansk Facility Service Holding A/S

Desmi Contracting A/S

RengøringsCompagniet A/S

Madera Holding ApS

Ejendomsselskabet Nordtyskland

Kommanditaktieselskab (samt 9 hertil

knyttede investeringselskaber)

Ergonomic Solutions International Ltd.
Ergonomic Solutions Manufacturing A/S
Ergonomic Solutions Nordic A/S
Hadsundvej 33 A/S JM Marine Consult A/S
Mesterbyg 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
SPM Parts A/S
Square Holding A/S
Square Oil A/S
Tribodan A/S
Saga Shipping A/S
Svend Aage Christiansen Høllum A/S
Svend Aage Christiansen Jerslev A/S
S.C.J. Invest A/S
Vibeke Emborg Holding ApS
Vibeke Emborg Invest ApS

Særlige kompetencer

Bestyrelseserfaring

Jura, herunder finansiel lovgivning og

erhvervsjura

Fast ejendom

Risikoanalyse og -styring

Budgettering og økonomistyring

Skatteret

Virksomhedsoverdragelser

Uafhængig

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 0 stk.

• Ultimo 2015: 1.210 stk.

*) Indtrådte i bestyrelsen i Nordjyske Bank den 31. marts 2015
samt deltaget i bestyrelsen i et koncernforbundet selskab (Nørresundby Bank) i marts 2015.

Ledelsesberetning

Oplysninger om bestyrelsen



Mads Hvolby
formand for
bestyrelsen

Født i 1956
Bopæl i Nørresundby



Hans Jørgen Kaptain
næstformand for bestyrelsen

Født i 1946
Bopæl i Sæby

Medlem af bestyrelsen siden 2015
På valg i 2017
Formand for bestyrelsen siden 2015
Formand for aflønningsudvalget
Formand for nomineringsudvalget

Modtaget honorar i 2015 i alt 427 tkr. *)

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 A/S
Nellemann Survey A/S

Uafhængig

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

Aktiebeholdning
• Primo 2015: 0 stk.
• Ultimo 2015: 6.046 stk.

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

Modtaget honorar i 2015 i alt 582 tkr.

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

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

Uddannelse
Cand.jur.

Ledelseshverv
Direktør
Kaptain ApS

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

Bestyrelsesmedlem

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

Særlige kompetencer

Bestyrelseserfaring
Ledelse
Strategi
Jura
Fiskeri

Uafhængighed

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

Aktiebeholdning

• Primo 2015: 18.230 stk.
• Ultimo 2015: 30.045 stk.

*) Indtrådt i bestyrelsen den 31. marts 2015
samt deltaget i bestyrelsen i et koncernforbundet selskab (Nørresundby Bank) i marts 2015.

Ledelsesberetning

God selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex

Nordjyske Bank skal som dansk børsnoteret selskab og et dansk pengeinstitut redegøre for, hvordan banken forholder sig til Komiteen for god Selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse" samt Finansrådets ledelseskodex.

Banken er generelt positiv overfor begge sæt anbefalinger og ønsker med sin virksomhedsledelse at have en åben og konstruktiv samarbejde med alle bankens interessenter.

Der er 47 anbefalinger til god selskabsledelse - Corporate Governance – og 12 anbefalinger i Finansrådets ledelseskodex.

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

Læs mere herom på www.nordjyskebank.dk/ombanken/godselskabsledelse, hvor der dels er anført en begrundelse i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalingerne fuldt ud og dels i et vist omfang er anført supplerende kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

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

Samfundsansvar

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

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

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

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

Læs mere på www.nordjyskebank.dk/ombanken/csr.

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

Ledelsesberetning

Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalget afholder ordinært fire møder om året.

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

Revisionsudvalget består af følgende medlemmer:

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

Risikoudvalg

Bestyrelsen har endvidere nedsat et separat risikoudvalg, der skal forberede bestyrelsens arbejde og rådgive bestyrelsen om bankens risikoprofil og risikostrategi samt påse implementering af bestyrelsens risikostrategi 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
- Hans Jørgen Kaptain
- Sten Uggerhøj

Nomineringsudvalg

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

Nomineringsudvalget afholder mindst to møder om året.

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

Aflønningsudvalg og lønpolitik

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

Udvalget afholder mindst to møder om året.

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

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

Bestyrelsens vederlag fastlægges af repræsentantskabet. Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning.

Direktion

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

Ledelsesberetning

Ledelse

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af mindst 40 og højst 80 medlemmer, p.t. 70 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 2015 været eksternt bistand ved evalueringen.

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

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

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

- Bestyrelseskompetence
- Ledelseskompetence – ledelse og strategi
- Forretningskompetence – omsætte ideer til forretning
- Regnskab og revision
- Juridiske kompetencer, 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 kontaktflade
- Analytisk
- Integritet
- Engagement

Bestyrelsen ønsker samtidig en mangfoldighed i erhvervs erfaring og alder.

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

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

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

Ledelsesberetning

13.05.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
20.05.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
01.06.2015	Nordjyske Bank A/S offentliggør prospekt i forbindelse med fortegningsmission
10.06.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
11.06.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
12.06.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
25.06.2015	Resultat af Nordjyske Bank A/S' fortegningsmission
25.06.2015	Nordjyske Bank A/S gennemfører fortegningsmission
25.06.2015	Storaktionærmeddelelse fra Nordjyske Bank A/S
30.06.2015	Meddelelse om ændring i den samlede kapital i Nordjyske Bank
11.08.2015	Halvårsregnskabsmeddelelse og halvårsrapport pr. 30. juni 2015
13.08.2015	Insideres handler
26.08.2015	Insideres handler
03.11.2015	Kvartalregnskabsmeddelelse for 1.-3. kvartal 2015
03.11.2015	Finanskalender 2016 for Nordjyske Bank A/S
15.12.2015	Ændring i direktionen i Nordjyske Bank

Finanskalender 2016

15.03.2016	Ordinær generalforsamling
18.05.2016	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2016
11.08.2016	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2016
15.11.2016	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2016



Ledelsesberetning

Indstilling til generalforsamling

Bestyrelsen vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2015 udbetales et udbytte på 24 procent af den nominelle aktiekapital, svarende til 2,4 kroner per aktie og 44 millioner kroner i alt.

Bankens generalforsamling afholdes den 15. marts 2016 i Arena Nord i FredenksHAVN med transmission til Aalborg Kongres & 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 til eftersyn i bankens hovedkontor, samt på www.nordjyskebank.dk fra den 18. februar 2016 til og med den 15. marts 2016.

Selskabsmeddelelser udsendt i 2015

07.01.2015	Supplerende oplysninger vedrørende fremsættelse af købstilbud på alle aktier i A/S Nørresundby Bank og den foreslåede kapitaludvidelse
13.01.2015	Supplerende oplysninger om bestyrelsens hensigt for udlodning af udbytte
13.01.2015	Forløbet af ekstraordinær generalforsamling afholdt den 13. januar 2015
14.01.2015	Nordjyske Bank A/S offentliggør tilbudsdocument i forbindelse med det betingede, frivillige købstilbud på alle aktier i A/S Nørresundby Bank
30.01.2015	Nordjyske Bank A/S har modtaget godkendelse fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen af erhvervelse af enekontrol med A/S Nørresundby Bank
06.02.2015	Nordjyske Bank A/S har modtaget godkendelse fra Finanstilsynet af erhvervelse af en kvalificeret andel af A/S Nørresundby Bank
10.02.2015	Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport 2014
11.02.2015	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
26.02.2015	Meddelelse om midlertidigt resultat af Købstilbuddet af 14. januar 2015
27.02.2015	Gennemførelse af det frivillige anbefalede offentlige købstilbud til aktionærerne i A/S Nørresundby Bank
27.02.2015	Nordjyske Bank A/S udsteder nominelt 275 mio. kroner tier 2 kapitalbeviser
27.02.2015	Storaktionær i Nordjyske Bank A/S
27.02.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
02.03.2015	Fusion af Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank
04.03.2015	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling den 31. marts 2015 kl. 09:00
04.03.2015	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling den 31. marts 2015 kl. 10:00
04.03.2015	Storaktionærmeddelelse fra Nordjyske Bank A/S
10.03.2015	Resume fra bankens ordinære generalforsamling, den 10. marts 2015
31.03.2015	Forløbet af ekstraordinær generalforsamling afholdt den 31. marts 2015 kl. 09:00
31.03.2015	Forløbet af ekstraordinær generalforsamling afholdt den 31. marts 2015 kl. 10:00
31.03.2015	Ændringer i ledelsen i Nordjyske Bank A/S
31.03.2015	Finanstilsynets meddelelse af tilladelse til fusionen mellem Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank
05.05.2015	Kvartalsregnskabsmeddelelse for 1. kvartal 2015
06.05.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
08.05.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
11.05.2015	Indberetning af ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Banks aktier
12.05.2015	Valg af medarbejderrepræsentanter til Nordjyske Banks bestyrelse

Ledelsesberetning

Aktionærforhold

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

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

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

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

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

Herudover er bestyrelsen bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med op til 4.784.950 kroner med fortegningsret for bankens aktionærer. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs eller favørkurs som fastsat af bestyrelsen.

Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med op til 3.700.890 kroner ved apportindsud og uden fortegningsret for bankens aktionærer. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs. De to sidstnævnte bemyndigelser vedrører købstilbuddet til Nørresundby Bank.

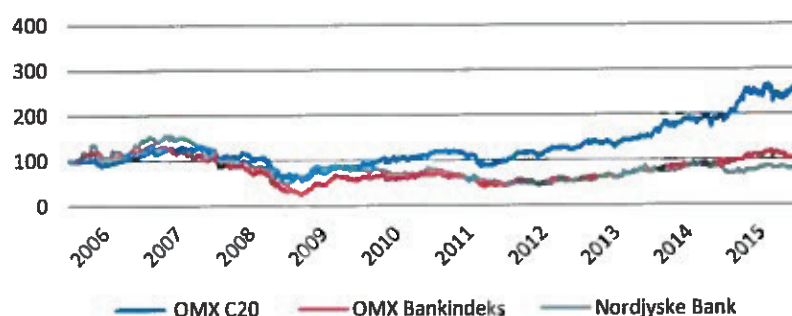
Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget af generalforsamlingen til at lade banken erhverve egne aktier til enhver tid, maksimalt svarende til 10 procent af bankens nominelle aktiekapital, såfremt aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 procent.

Banken har af Finanstilsynet fået tilladelse til at eje egne aktier til market-maker formål op til 16,0 millioner kroner.

Storaktionær

Nordjyske Bank har én storaktionær, idet Jyske Bank A/S besidder over 30 procent af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S pr. 31. december 2015.

Index 100 = 30.12.2005



Nordjyske Bank-aktien

Aktien gav et afkast på 6 procent i 2015 i kursregulering og udbytte.

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

Ledelsesberetning

Noter til proforma opgørelserne

	Proforma regulering 2015	Proforma regulering 2014
1) Resultat i Nørresundby Bank (for 2015 korrigeres for 3 mdr. incl. omflytning af marts 2015 som datterselskab)	82	178
2) Renteindtægter Som følge af at køb af aktier i Nørresundby Bank finansieres delvist ved salg af obligationer til en værdi af 561 mio. kr., reduceres renteindtægt af bankens likviditetsbeholdning. Dette er indregnet med en mindre indtægt svarende til et markedsbaseret afkast på 0,5 % p.a. af 561 mio. kr. (for 2015 korrigeres for 2 mdr.)	-0	-3
3) Renteudgifter I forbindelse med gennemførelse af Købstilbuddet er der hjemtaget ny efterstillet kapital for i alt 275 mio. kr. - brutto, der anvendes til delvis finansiering af aktier i Nørresundby Bank. Det efterstillede kapitalindskud forrentes med en rente på 5,341 % p.a. (for 2015 korrigeres for 2 mdr.) Stiftelsesomkostninger for efterstillet kapital på 5 mio. kr. fordeles over 5 år (for 2015 korrigeres for 2 mdr.)	-3 -0	-15 -1
4) Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver Kunderelationer på 201 mio. kr., som opstår i forbindelse med transaktionen, forventes nedskrevet lineært over en tiårig periode (for 2015 korrigeres for 2 mdr.)	3	20
5) Værdiregulering af udlån overtaget til underkurs primært 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 m.v. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være ført som bevægelser på nedskrivning på udlån mv. Regulering vedr. udlån overtaget fra Nørresundby Bank Regulering vedr. udlån overtaget fra Løkken Sparekasse og Øster Brønderslev Sparekasse	-47 -12	- -2
6) 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 difference, der opstår herved, vil først kunne tages til indtægt i det officielle regnskab i senere perioder. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være indtægtsført som bevægelser på nedskrivning på udlån mv. straks.	-17	-
7) 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 m.v.	-9	-
8) Nørresundby Banks resultat marts 2015 som datterselskab	-25	-
9) Fusionsomkostninger	44	6

Ledelsesberetning

Opgørelse af proforma resultat

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

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

Opgørelse af proforma resultat i sammendrag for 2015	Officielt resultat	Note	Proforma regulering	Proforma opgjort resultat
(beløb i mio. kr.)				
Netto renteindtægter	520	1 2 3 5 7	64 -0 -3 -59 -9	513
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	307	1	52	359
Andre driftsindtægter m.v.	16	1	1	17
Basisindtægter	843		46	889
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	495	1 4 9	75 3 -44	529
Basisindtjening før fusionsomkostninger	348		12	360
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	26	1	3	29
Nedskrivninger på udlån m.v.	307	1 5 6 7	-16 -59 -17 -9	206
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	46	1 8	27 -25	48
Resultat før fusionsomkostninger	61		112	173
Fusionsomkostninger	0	9	44	44
Resultat før skat	61		68	129

Opgørelse af proforma resultat i sammendrag for 2014	Officielt resultat	Note	Proforma regulering	Proforma opgjort resultat
(beløb i mio. kr.)				
Netto renteindtægter	323	1 2 3 5	264 -3 -16 -2	566
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	159	1	159	318
Andre driftsindtægter m.v.	10	1	13	23
Basisindtægter	492		415	907
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	274	1 4 6	253 20 -6	541
Basisindtjening før fusionsomkostninger	218		148	366
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	15	1	14	29
Nedskrivninger på udlån m.v.	139	1 5	25 -2	162
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	45	1	34	79
Resultat før fusionsomkostninger	109		145	254
Fusionsomkostninger	0	6	6	6
Resultat før skat	109		139	248

Ledelsesberetning

Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden

Arsregnskabsresultatopgørelse, balance, noter m.v. pr. 31. december 2015 er i det efterfølgende udarbejdet efter de gældende regler i henhold til overtagelsesmetoden. I de følgende afsnit kommenteres resultatopgørelse og balance ultimo 2015 i henhold til overtagelsesmetoden.

Konsekvensen ved anvendelse af denne metode er, at Nørresundby Banks driftsresultater for januar og februar 2015 alene indgår i de overtagne værdier.

Endvidere indgår det realiserede driftsresultat for marts måned 2015 - efter overtagelse ultimo februar 2015 og indtil fusion ultimo marts 2015 - kun som et enkelt beløb i Nordjyske Banks resultatopgørelse pr. 31. december 2015 under posten "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Som følge af overtagelsesmetoden indgår der ikke regnskabstal for Nørresundby Bank i sammenligningstal for 2014, hvilket begrænser værdien af sammenligning.

Resultatopgørelsen viser følgende i hovedtræk

- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 837,5 mio. kroner i 2015 mod 488,2 mio. kroner i 2014. Stigningen på 349,3 mio. kroner skyldes, at regnskabstal for Nørresundby Bank ikke indgår i opgørelsen for 2014 og kun indgår i 2.-4. kvartal 2015.
- Kursreguleringerne er positive med 21,0 mio. kroner, hvilket blandt andet dækker over en positiv kursregulering på aktier m.v. på 34,7 mio. kroner og en negativ kursudvikling på obligationer på 16,1 mio. kroner.
- Udgifter til personale og administration udgør 466,0 mio. kroner i 2015 incl. fusionsomkostninger. Heraf andrager lønninger m.v. 276,6 mio. kroner og øvrige administrationsudgifter 189,4 mio. kroner.
- Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 25,0 mio. kroner og er primært udtryk for driftsresultat for marts 2015 i Nørresundby Bank, der er bogført som en indtægt på denne post.
- Nedskrivninger på udlån m.v. er udgiftsført med 307,1 mio. kroner.
- Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" er der udgiftsført cirka 25,8 mio. kroner til Indskydergarantifonden.
- Resultat før skat udgør 61,2 mio. kroner og efter skat 53,7 mio. kroner i året 2015.
- Basisindtjeningen før fusionsomkostninger opgjort i henhold til overtagelsesmetoden udgør 348,0 mio. kroner. Resultatet ligger inden for de udmeldte forventninger i niveau 340 til 360 mio. kroner.

Balancen viser følgende i hovedtræk

- Den samlede balance pr. 31. december 2015 udgør 18,7 mia. kroner mod 8,9 mia. kroner sidste år. Stigningen skal henføres til købet af Nørresundby Bank.
- Bankens udlån andrager 10,7 mia. kroner ultimo pr. 31. december 2015 og indlån andrager 15,0 mia. kroner.
- Goodwill og kunderelationer i forbindelse med købet af Nørresundby Bank er posteret under posten immaterielle aktiver med 469 mio. kroner.
- Efterstillet kapitalindskud (Tier 2) på 270,7 mio. kroner er optaget som led i finansieringen af købsprisen for Nørresundby Bank.
- Nordjyske Banks aktiekapital andrager 183.645.150 kroner efter købet af samtlige aktier i Nørresundby Bank og gennemførelse af emission. Egenkapitalen udgør 2,62 mia. kroner ultimo december 2015.
- De samlede eventualforpligtelser udgør 3,3 mia. kroner pr. 31. december 2015.

Ledelsesberetning

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

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

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

Kontrolmiljø

Direktionen vurderer løbende bankens organisationsstruktur og 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.

Risikovurdering

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

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

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

Ledelsesberetning

Datterselskab

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

Datterselskabets resultat for 2015 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 11,5 millioner kroner, svarende til den regnskabsmæssige indre værdi.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2015, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2015.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Garantiformuen (tidl. Indskydergarantifonden) må imødegå i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen andrager 1,36 procent.

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

De væsentligste skøn vedrører

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Bankens kapitalprocent andrager 16,3 pr. 31. december 2015, mens kernekapitalprocenten er på 14,1.

Nordjyske Bank optog efterstillet kapital i forbindelse med køb af Nørresundby Bank. Bankens kapitalgrundlag består derfor dels af egenkapital og dels af efterstillet kapital.

Banken er væsentlig påvirket af ejerskabet af sektoraktier, som medfører et fradrag i kapitalgrundlaget på 330 millioner kroner.

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

I henhold til bestemmelserne i CRR forordningen skal banken offentliggøre detaljerede informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring m.v. Disse oplysninger fremgår af risikorapporten på bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk.

Det individuelle solvensbehov

Bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov resulterer i et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 1.249 millioner kroner, svarende til et individuelt solvensbehov på 10,1 procent.

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

Banken har således - med en kapitalprocent på 16,3 - en solvensgrad på 161 procent i forhold til det individuelle solvensbehov, svarende til en overdækning på 6,2 procentpoint.

Oplysninger om tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov fremgår af bankens solvensrapport, der findes på bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk.

Kapitalgrundlag / risikovægtede eksponeringer (beløb i mio. kr.)	2015
Egenkapital	2.617
Fradrag af	
- foreslået udbytte	44
- uudnyttet andel af ramme til køb af egne aktier	14
- goodwill og kunderelationer	477
- forsigtig værdiansættelse	4
- kapitalandele i fin. virksomheder	330
Tillæg af efterstillet kapital	271
Kapitalgrundlag	2.019
Risikovægtede eksponeringer	12.389
Kapitalprocent	16,3
Kernekapitalprocent	14,1

Nærmere oplysninger om det beregnede individuelle solvensbehov findes i solvensrapporten på bankens hjemmeside

www.nordjyskebank.dk

Ledelsesberetning

Likviditet

Indlånsoverskud

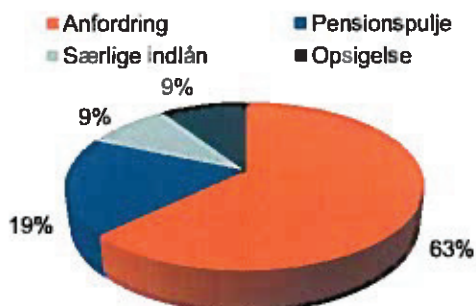
Nordjyske Bank ønsker at finansiere udlån med ordinære indlån fra kunder og egenkapital.

Indlån/udlån (beløb i mio. kr.)	2015	2014
Indlån	14.975	14.488
Udlån	10.729	10.778
Indlånsoverskud	4.246	3.710

Det nuværende indlånsoverskud udgør 4.246 millioner kroner, hvilket medfører en meget komfortabel likviditetssituation.

Indlånsoverskuddet er steget med 536 millioner kroner over det seneste år, hvilket primært skyldes indlånstigning.

Indlån fordelt på kategorier:



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

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

Bankens "egenlikviditet" i form af indlån og egenkapital udgør 17.592 millioner kroner ultimo 2015, hvilket svarer til et likviditetsoverskud på 6.863 millioner kroner i forhold til udlån.

Bankens aktuelle likviditet opgjort i henhold til Lov om Finansielle Virksomheder § 152 er meget komfortabel med en overdækning på 142 procent, svarende til 2.706 millioner kroner.

Likviditeten opgjort i henhold til dette lovkrav udgør ultimo 2015 i alt 4.611 millioner kroner, der er fordelt på:

- 350 mio. kroner i kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i Danmarks Nationalbank
- 71 mio. kroner i fuldt ud sikre og likvide anfordrings-tilgodehavender i kreditinstitutter
- 678 mio. kroner i indskudsbeviser
- 2.456 mio. kroner i sikre, letsælgelige børsnoterede værdipapirer
- 1.056 mio. kroner i andre sikre letsælgelige ubelånte værdipapirer (puljeaktiver)

Likviditetsnøgletallet LCR kan for banken opgøres til 270 procent ultimo 2015.

LCR-kravet betyder, at banken skal have tilstrækkelige højlikvide aktiver til at kunne modstå 30 dages likviditetssstress (outflow). Der er gradvise indfasningsregler, hvilket betyder, at banken skulle opfylde 60 procent den 1. oktober 2015, stigende til 100 procent primo 2018.

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

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	2015
Udlån	10.729
Egenkapital	2.617
Indlån	14.975
Efterstillet kapitalindskud	271
Funding	17.863
Overskud	7.134
Funding ratio	0,60

Ledelsesberetning

Øvrige risici

Likviditets- og fundingrisiko

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

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

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

Markedsrisiko

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

Grænserne kontrolleres og rapporteres løbende til bestyrelsen og direktionen.

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

Renterisiko

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

Bankens renterisiko udgør pr. 31. december 2015 0,1 procent.

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

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

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

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 eller medlemmer af bestyrelsen.

Ledelsesberetning

Ejendomseksponering

Nordjyske Bank har udlån og garantier til ejendomsbranchen på 12,3 procent af de samlede udlån og garantier. Denne andel er i stor udstrækning relateret til Aalborg. Udlån til den almennyttige sektor udgør godt 30 procent heraf.

Banken har i stort omfang medvirket ved ejendomsfinansieringen i både den almennyttige- og den private boligsektor. Det er bankens håb, at der fortsat vil være mange projekter, som banken kan deltage i, som følge af mange planer i Aalborg blandt andet omkring sygehus og uddannelsesinstitutioner.

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

Ledelsesberetning

Fordeling af udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug efter kreditrating	2015		2014	
	(i mio. kr.)	(procent)	(i mio. kr.)	(procent)
God bonitet	115	9 %	187	13 %
Normal bonitet	119	9 %	120	8 %
Lidt forringet bonitet	396	30 %	402	27 %
Visse svagheder	19	2 %	86	6 %
Væsentlige svagheder, men uden OIV	201	15 %	143	10 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	460	35 %	534	36 %
Udlån og garantier til i alt	1.310	100 %	1.472	100 %

Ovennævnte tabel viser en ratingfordeling af bankens udlån til dansk erhvervslandbrug.

Efter fradrag af nedskrivninger er der således 52 procent af udlån og garantier, som har svaghedstegn eller OIV. Det betyder samtidig, at banken har 48 procent af udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug, hvor der ikke er svaghedstegn.

For dansk erhvervslandbrug med OIV, hvor det ikke forventes, at bedriften på kortere eller længere sigt skal ophøre med landbrugsdrift, er der i nedskrivningsberegningerne indregnet betalingsstrømme fra driften i niveauet 40 millioner kroner.

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.

Der er reserveret nedskrivninger m.v. på 34 procent af udlån og garantier til animalsk produktion

Solvensbehov og stresstest

Banken reserverer - ved opgørelse af solvensbehovet - kapital til eventuelle tab på engagementer, hvor der er væsentlige svagheder, men hvor der ikke er OIV. Derudover reserveres kapital til yderligere tab på engagementer med nedskrivninger, hensættelser samt værdireguleringer.

Ved bonitetsklassifikation af landbrug tager banken blandt andet udgangspunkt i en pris på 145.000 kroner pr. hektar på dyrkbart jord i Vendsyssel, svarende til Finanstilsynets udmelding om jordpris i Vendsyssel. Bankens har i 2015 konstateret, at der fortsat er begrænset omsætning af landbrugsjord i fri handel i bankens område, men de kendte handler på landbrugsjord i bankens område er handlet på priser op til 170.000 kroner pr. hektar, dog med en geografisk spredning.

Stresstest af anvendte sikkerheder med en reduktion på 10 procent for landbrugsengagementer med OIV vil medføre yderligere nedskrivninger i niveauet 40 millioner kroner.

Ud over bankens nedskrivninger m.v. på 386 millioner kroner til dansk erhvervslandbrug reserverer banken kapital til engagementer med dansk erhvervslandbrug til værdiregulering af sikkerheder og til tab som følge af almindelige driftsproblemer samt den aktuelle landbrugskrise

Nordjyske Bank stresstester løbende bankens eksponeringer. En stresstest af hele bankens landbrugsportefølje ultimo 2015 viser, at landbrugets aktuelle vanskeligheder ikke kan true banken. Hvis banken taber hele blancoandelen på alle landbrugsengagementerne, vil banken fortsat have en kapitalprocent over solvensbehovet. Dette scenarie er efter bankens opfattelse ikke sandsynligt henset til, at halvdelen af denne portefølje er uden svagheder.

Ledelsesberetning

Landbrugseksponering

Nordjyske Bank har gennem mange år haft en forholdsvis stor landbrugseksponering. Ved sammenlægningen med Nørresundby Bank skete der en fordobling af bankens størrelse, og samtidig en hensigtsmæssig branchemæssig fordeling i forhold til landbrug.

Landbrug udgør et væsentligt erhverv i bankens primære markedsområde, og banken ønsker fortsat at være en attraktiv samarbejdspartner for landbruget. Erhvervet har dog været udfordret i nogle år, hvorfor banken vurderer, at det er hensigtsmæssigt at have fået en relativ mindre andel af de samlede udlån og garantier mod landbrug.

Udlån og garantier til det samlede danske erhvervslandbrug udgør 9,4 procent af de samlede udlån og garantier.

Banken har reserveret nedskrivninger, hensættelser og underkurs til engagementer med dansk erhvervslandbrug på 386 millioner kroner, hvilket svarer til 23 procent af udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug.

De økonomiske udfordringer for dansk erhvervslandbrug varierer meget mellem de enkelte produktionsgrene, hvor mælkeproducenter og svineavlere har de største økonomiske udfordringer.

Nordjyske Bank har udlån og garantier til den udfordrede animalske produktion på 1,6 procent til mælkeproducenter og på 3,4 procent til svineavl ud af de samlede udlån og garantier.

Til animalsk produktion er der reserveret nedskrivninger, hensættelser og underkurs på 363 millioner kroner svarende til 34 procent af udlån og garantier til denne gruppe.

Landbrugserhvervet er fortsat udfordret og både erhvervets rammevilkår, konjunkturforhold og afregningspriser har stor betydning for indtjeningen i landbruget, hvor især den animalske produktion er udfordret.

Udfordringerne er påvirket af lave afregningspriser for den animalske produktion, hvilket både skyldes Ruslands importstop for fødevarer fra EU, opbremsningen i efterspørgslen efter mælkeprodukter fra Kina samt en stor global produktion af fødevarer.

Hovedparten af bankens mælkeproducenter producerer konventionel mælk. Arlas pris for konventionel mælk er faldet i 2015 og i starten af 2016, og har i hele perioden været på et lavt niveau. En EU-rapport forudsiger lave mælkepriser frem til 2020, hvormod Arla ikke mener, at det er let at lave prognoser mere end et år frem. Arla tror på prisstigningen på verdensmarkederne midt i 2016, hvilket kan påvirke prisen herhjemme.

Noteringen for slagtesvin har været faldende siden 2. kvartal 2015. Prognose fra Landbrug & Fødevarer i januar 2016 forventer lidt højere priser medio 2016.

Der er optimistiske forventninger fra Landbrugets videntcenter, SEGES, i en prognose i januar 2016, hvor man vejrer morgenluft. Dels tilskrives det landbrugsbedriftenes forbedrede effektivitet og produktivitet under krisen, hvilket gælder både mælkeproducenter og svineavlere. Dels tilskrives de optimistiske forventninger landbrugspakkens bedre vilkår for planteavlere samt at SEGES forventer bedre afregningspriser på mælk og svinekød og fortsat lav rente. Der forventes også en positiv effekt af en stigende dollar.

SEGES vurderer på denne baggrund, at en landbrugsbedrift i gennemsnit vil få et nulresultat i 2015, et resultat på 250.000 kroner i 2016 og 500.000 kroner i 2017. Svineproducenterne har dog først udsigt til overskud i 2017. Disse tal er før ejer aflønning, konsolidering og investeringer.

SEGES ser stor spredning i resultaterne, hvor den bedst indtjenende tredjedel af landmændene forventes at tjene omkring en million kroner i 2015 og i 2016. Planteavlere forventes at realisere et positivt resultat.

Ovennævnte beskriver en fortsat stor usikkerhed på landbrugets situation om end der nogle steder er forventninger om fremgang. Landbrugets usikre situation giver usikkerhed på behovet for fremtidige nedskrivninger i banken på den animalske produktion.

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

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

Ledelsesberetning

Fordeling pr. 31. december 2015 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og underkurs	i %	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Arets drifts- ned- skrivninger
Planteavl	536	20	4 %	516	9
Mælkeproducenter	376	146	39 %	230	52
Svineavl	696	217	31 %	479	101
Pelsdyravl	88	3	3 %	85	0
Dansk erhvervslandbrug i alt	1.696	386	23 %	1.310	162
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) m.v.	776	17	2 %	759	-5
Landbrug m.v. i alt	2.472	403	17 %	2.069	157
Fast ejendom	1.886	160	9 %	1.726	44
Øvrige erhverv	4.154	239	6 %	3.915	21
Erhverv i alt	8.512	802	9 %	7.710	222
Private	6.614	267	4 %	6.347	48
Offentlige myndigheder	0	0	0 %	0	0
	15.126	1.069	7 %	14.057	270
Gruppevise nedskrivninger		48		-48	-11
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet					5
Indgået på tidligere afskrevne fordringer, renter m.v.					58
I alt	15.126	1.117	7 %	14.009	206

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

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

Branchekoncentrationen er blevet mindre som følge af fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank, herunder specielt branchefordeling af udlån til landbrug og ejendomme. Det er bankens vurdering, at der er en passende spredning på brancher.

Danmarks Statistik har valgt at samle landbrugs- og fiskerierhvervene i én gruppe, men da det er to erhverv, som reguleres efter forskellige regler og har forskellige konjunkturforskel, har banken opdelt landbrug i dansk erhvervslandbrug, fiskeri og planteavl i EU m.v.

Banken har en lang erfaring med fiskerierhvervet, som naturligt udgør et væsentligt element i bankens primære markedsområde. Udlån og garantier til dette erhverv udgør 2,2 procent af bankens samlede udlån og garantier.

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.

Fiskeribranchen har som helhed haft tilfredsstillende resultater i 2015. Der har været stigende afregningspriser og for bl.a. rejefiskeriet også stigende mængde. Resultaterne påvirkes endvidere positivt af de markant faldende brændstofpriser.

Eksponeringer mod dansk erhvervslandbrug samt mod ejendomsbranchen uddybes efterfølgende.

Ledelsesberetning

Brancherisici

Udlån fordelt på sektorer (beløb i mio. kr.)	2015	2014
Erhverv	6.351	6.482
Private	4.378	4.294
Offentlige myndigheder	0	2
Udlån i alt	10.729	10.778

Nordjyske Bank samlede udlån er på samme niveau ultimo 2015 som året før. Udlån udgør i alt 10.729 millioner kroner, hvilket er et fald på 49 millioner kroner og skal ses i sammenhæng med en årlig ordinær afvikling på 500-600 millioner kroner.

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

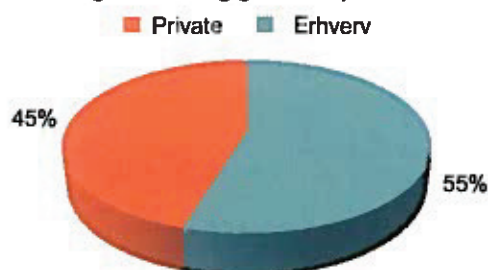
Der er en stigning i udlån til private med 84 millioner kroner, hvorimod erhvervsudlån falder med 131 millioner kroner.

Banken oplever fortsat en begrænset lyst til låntagning hos både privat- og erhvervs-kunder, og bankens vækst forventes at skulle ske med udgangspunkt i kundetilgang.

Der er stillet garantier for 3.280 millioner kroner ultimo 2015 mod 2.971 millioner kroner ultimo 2014. Stigningen skyldes primært konverteringer i 2015.

Bankens samlede udlån og garantier er steget med 260 millioner kroner i løbet af 2015, svarende til 2 procent.

Fordeling af udlån og garantier pr. 31.12.2015



Udlån og garantier er ultimo 2015 fordelt med 55 procent til erhverv og 45 procent til privatkunder.

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

Større økonomiske udfordringer for privatkunder opstår typisk ved skilsmisse, arbejdsløshed og lignende situationer, der kan tvinge til hussalg. Banken registrerer begrænsede tabssignaler på privatkunder.

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

Det er positivt set i forhold til bankens kreditrisiko, at 84 procent af bankens andel af lån hos Totalkredit, har en belåning under 60 procent af den teknisk beregnede værdi af ejendommene og dermed en del friværdi. Samtidig har bankens kunder en højere andel af lån med afdrag og med fastrente end gennemsnittet hos Totalkredit. 50 procent af bankens kunder betaler afdrag på lånene hos Totalkredit og 52 procent betaler fast rente.

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

Privatkunderne er udover stabile ejendomspriser begunstiget af fortsat lave renter.

Ledelsesberetning

Kreditrating

Som et led i bankens kreditbevilning og kreditstyring anvendes en kreditratingmodel, som løbende tilpasses blandt andet vejledninger fra Finanstilsynet.

Nordjyske Bank oplever fortsat, at bankens kunder er påvirket af den økonomiske krise, men inden for en række brancher ses der tegn på en positiv udvikling.

I bankens kreditportefølje er der nogle udlån og garantier, som har udfordringer, men det er væsentligt at bemærke, at 83 procent af bankens udlån og garantier er uden svaghedstegn. Banken oplever en stigende andel i denne del af porteføljen.

Banken oplever en tilfredsstillende kreditrating af nye erhvervs- og privatkunder, som er medvirkende til en bedre portefølje. Ved tilgang af kunder laves løbende overvågning og kontrol med blandt andet fastsættelse af kreditrating.

Engagementer med visse svagheder og engagementer med væsentlige svagheder er samlet reduceret fra 9 procent i 2014 til 8 procent i 2015 af den samlede portefølje. Der ses en fordeling mellem engagementer med væsentlige og visse svaghedstegn, som indikerer, at der fortsat er udfordringer for nogle kunder.

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

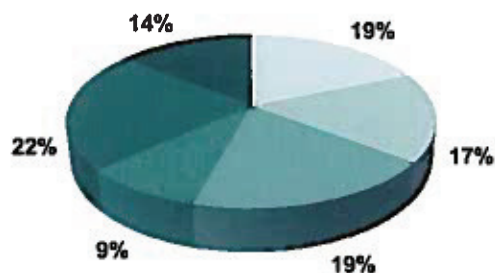
83 procent af bankens udlån og garantier er uden svaghedstegn

Fordeling af udlån og garantier efter kreditrating	2015		2014	
	(i mio. kr.)	(i procent)	(i mio. kr.)	(i procent)
God bonitet	4.424	31 %	4.174	30 %
Normal bonitet	2.989	21 %	2.925	21 %
Lidt forringet bonitet	4.285	31 %	3.959	29 %
Visse svagheder	466	3 %	568	4 %
Væsentlige svagheder, men uden OIV	647	5 %	638	5 %
Med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	1.218	9 %	1.485	11 %
Udlån og garantier i alt	14.009	100 %	13.749	100 %

Ledelsesberetning

Engagementsstørrelse

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



Nordjyske Bank er meget opmærksom på koncentrationsrisici, herunder store engagementer. Samtidig har banken en størrelse og et kapitalgrundlag, hvor det er muligt for banken at tage flere større engagementer.

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

Engagementer over 50 millioner kroner udgør 14 procent af bankens kreditengagementer, mens engagementer under 10 millioner kroner udgør 64 procent. Bankens kreditrisici er således koncentreret på mindre engagementer.

Udlån i fremmed valuta

Banken har kun begrænsede udlån i fremmed valuta, som ultimo 2015 udgør under 7 procent af det samlede udlån. Heraf udgør udlån i CHF mindre end 1 procent og udlån i EUR udgør godt 4 procent af de samlede udlån.

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

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

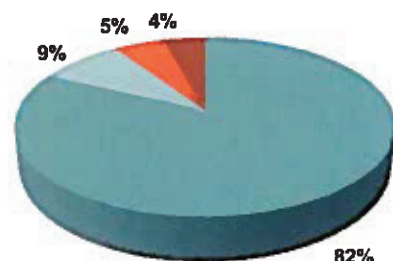
Geografisk fordeling

Banken har 91 procent af de samlede udlån og garantier i geografiske områder, hvor banken er fysisk repræsenteret.

Udlån og garantier i bankens primære markedsområde i Nordjylland udgør 82 procent, mens udlån og garantier i Hovedstadsområdet, hvor Nordjyske Bank har en filial, udgør 9 procent.

En væsentlig del af bankens udlån og garantier i udlandet udgøres af udlån til planteavl i EU. Der er tale om engagementer, hvor der vurderes at være en meget begrænset tabsrisiko, hvilket er beskrevet yderligere på side 23.

Nordjylland	Hovedstadsområdet
Øvrige Danmark	Udland



Ledelsesberetning

Finanstilsynet

Nordjyske Bank fik i november 2015 efter længere tids dialog en påtale af Finanstilsynet. Påtalen blev givet for ikke at have truffet alle rimelige foranstaltninger til sikring af modydelsen til brug for finansiering af købet af A/S Nørresundby Bank på tidspunktet for fremsættelse af købstilbuddet.

Nordjyske Bank er af den faste mening, at banken har handlet i overensstemmelse med gældende regler i forbindelse med fremsættelse og efterfølgende gennemførelse af købstilbuddet.

Påtalen har ikke økonomiske konsekvenser for banken.

I løbet af 2015 har banken været i dialog med Finanstilsynet som led i flere tværgående undersøgelser og temaundersøgelser, der har medført ændringer i bankens procedurer og forretningsgange. De offentliggjorte redegørelser er tilgængelige på bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk.

Nordjyske Bank modtog i august 2015 et bødeforlæg på 20.000 kroner for manglende indberetninger vedrørende handler med værdipapirer gennemført udenfor EU/EØS. Indberetningen er ikke sket på grund af en opsætningsfejl i indberetningssystemet på bankens datacentral, som efterfølgende har rettet fejlen.

Kreditrisici

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

** beregnet på proformataal*

Bankens gearingsgrad beregnes som kernekapitalen efter fradrag i forhold til de samlede eksponeringer og udgør 9,0 procent pr. 31. december 2015, hvilket svarer til en gearing af kernekapitalen på 11 gange. Bankens mål er minimum 5,5 procent.

Gearingsgraden har til mål at undgå overdreven gearing og opgøres i henhold til CRR-forordningen. Opgørelsen er specificeret i Risikorapport 2015.

Bankens udlåns gearing er på 4,1, hvilket giver gode muligheder for udlånsvækst med den nuværende kapital.

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 enkeltengagementer, der er så store, at tab herpå kan true bankens eksistens. Den usikrede del af nye enkeltengagementer må maksimalt udgøre 10 procent af bankens justerede kapitalgrundlag.
- 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 samt risikostyring stor fokus på koncentrationsrisici. På områder, hvor banken har valgt at have store koncentrationer, har banken tilsvarende store kompetencer og lang erfaring.

Styring af bankens kreditrisici foretages overordnet af en nedsat kreditkomité - bestående af et medlem af direktionen, kreditchefen, chefen for kreditkomité og områdedirektørene. Kreditkomité og kreditkontoret har til formål at sikre, at bankens kreditpolitik efterleves i organisationen ved bl.a. fastsættelse af rammerne omkring kreditbehandling samt overvågning af og opfølgning på engagementer.

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

Risikorapport 2015
findes på bankens
hjemmeside

www.nordjyskebank.dk/nsikorapport

Ledelsesberetning

Risikoforhold og risikostyring

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde finansielle produkter og ydelser kombineret med rådgivning heraf. Banken er som følge heraf naturligt eksponeret over for kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici. Disse risici er beskrevet i ledelsesberetningen og i note 14 i denne årsrapport samt i Risikorapport 2015, der er tilgængelig på bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk.

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

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

Banken er - som følge af sammenlægningen med Nørresundby Bank - i proces med at fastlægge kreditklassifikation og bevillingskompetencer med det formål at harmonisere de to bankers praksis og sikre fortsat god kreditstyring.

Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlag

Nordjyske Bank: 27,5 procent

Udlånvækst skal være < 20 procent om året

Nordjyske bank: 95,1 procent *

* Proforma udlånvækst udgør -0,5 procent



Stabil funding ratio skal være < 1,0

Nordjyske Bank: 0,60

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

Nordjyske Bank: 12,4 procent

Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent

Nordjyske Bank: 142,0 procent

Finanstilsynet fastsætter nogle særlige risikoområder med angivne grænseværdier, pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Der er fem pejlemærker, som udgør en "Tilsynsdiamant".

Det fremgår af ovenstående illustration, at Nordjyske Bank har en god margin til de fastsatte grænseværdier bortset fra udlånvækst. Udlånvæksten er udtryk for fusionen med Nørresundby Bank, som ikke indgår i sammenligningstallene i Tilsynsdiamanten.

Den sammenlagte bank har proforma opgjort en udlånvækst på -0,5 procent i forhold til 31. december 2014, hvorfor udlånvæksten i Tilsynsdiamanten ikke er en reel risikomæssig udfordring.

Ved vurderingen af bankens ejendomseksponering skal oplyses, at godt 30 procent af eksponeringen kan henføres til lån m.v. til den almennyttige boligsektor, hvor risikobilledet er væsentlig lavere end på almindelig ejendomsfinansiering, som følge af den specielle finansieringsmodel, der gælder for almennyttigt boligbyggeri.

Finanstilsynet har opstillet et pejlemærke, der dog først indføres pr. 1. januar 2018, hvor formålet er at inddrage et eventuelt stort omfang af eksponeringer, der ligger lige under den nuværende grænse for store eksponeringer. Summen af de 20 største eksponeringer i banken set i forhold til bankens egentlige kernekapital udgør 149 procent og dermed under grænsen på 175 procent.

Ledelsesberetning

Driftsudgifter og -afskrivninger

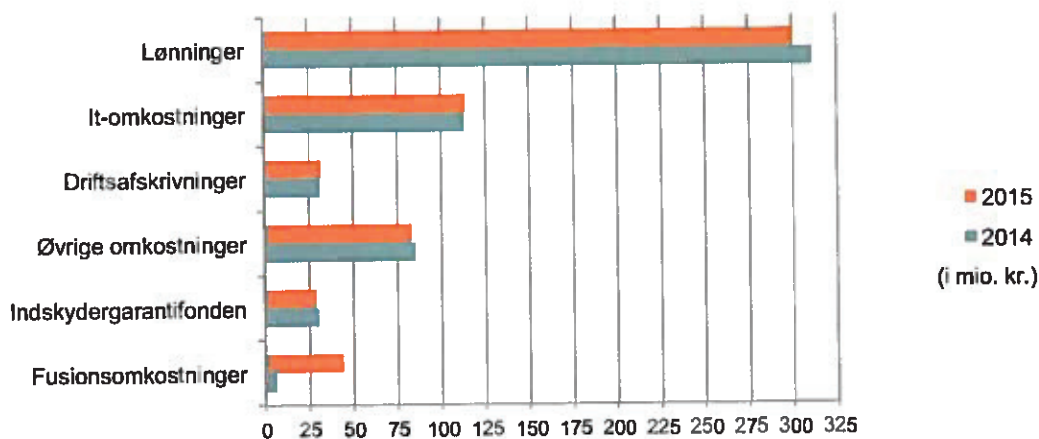
Bankens driftsudgifter og driftsafskrivninger før fusionsomkostninger udgør 529 millioner kroner i 2015, hvilket er en besparelse på 12 millioner kroner i forhold til 2014 og er udtryk for fusionssynergier.

Som anført under udvikling i bankens medarbejderstab stoppede nogle medarbejder i slutningen af 2014 og 9 medarbejdere stopper først i 2016, mens en stor del af den udmeldte reduktion er sket i slutningen af 2015.

Bankens besparelse ved medarbejderreduktion imødegår stigning i lønsumsafgift, overenskomst-mæssige lønstigninger, herunder lønstigninger som følge af anciennitet, samt øget efterspørgsel efter kompetente medarbejdere.

Herudover opnår banken også først fuld effekt af besparelser på it-området i 2017 i niveauet 5 millioner kroner.

Udvikling i driftsudgifter



Nedskrivninger

Nedskrivninger i alt udgør 206 millioner kroner i 2015 mod 162 millioner kroner i 2014 og svarer til en nedskrivningsprocent på 1,4 i 2015.

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier er væsentligt påvirket af bankens udlån til primært mælkeproducenter og svineavlere. Nedskrivninger på dansk erhvervslandbrug udgør 162 millioner som følge af landbruget udfordringer, der uddybes under afsnittet om kreditrisici.

Bankens akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs udgør i alt 1.117 millioner kroner. Beløbet er således incl. underkurs på overtagne lån fra Nørresundby Bank.

Nedskrivninger på udlån og garantier (beløb i mio. kr.)	2015	2014
Nedskrivninger på individuelt og gruppevis vurderede udlån m.v.	259	215
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	8	18
Endeligt tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	5	15
Indtægtsførte renter på nedskrevne fordringer	50	50
Driftspåvirkning i alt	206	162

Ledelsesberetning

Resultat før fusionsomkostninger og før skat

Det proforma opgjorte resultat før fusionsomkostninger udgør 173 mio. kroner i 2015 mod 254 mio. kroner i 2014.

Efter fusionsomkostninger bliver resultatet før skat 129 mio. kroner og forrenter egenkapitalen pr. 31. december 2015 med 4,9 procent pro anno.

Netto rente og gebyrindtægter

Markedsituationen med lave renter har påvirket bankens netto renteindtægter, som udgør 513 millioner kroner i 2015 mod 566 millioner kroner året før.

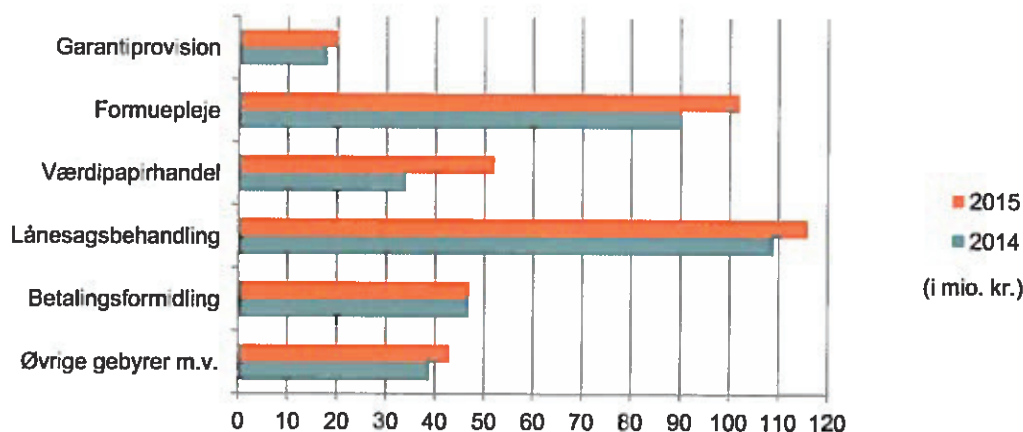
Faldet skyldes primært fald i renteindtægter på udlån på 75 millioner kroner, fald i renteindtægter på obligationer på 16 millioner kroner og fald i renteudgifter til indlån på 42 millioner kroner.

Renteniveauet har påvirket gebyrindtægterne positivt, idet mange kunder har udnyttet dette til konvertering af realkreditlån. Denne aktivitet har medført indtægter som følge heraf under lånesagsbehandling samt værdipapirhandel, især i 2. halvår 2014 og 1. halvår 2015.

Banken kan konstatere en øget interesse for værdipapirinvesteringer og gode resultater på formueplejeområdet. Bankens Private Banking koncept til kunder med en stor formue har haft øget aktivitet i 2015 og samtidig ser banken gode muligheder for at udbrede konceptet.

Netto gebyrindtægter stiger med 41 millioner kroner til 359 millioner kroner i 2015.

Udvikling i gebyrindtægter



Kursreguleringer

Kursreguleringer har bidraget med 48 millioner kroner i 2015 mod sidste år 79 millioner kroner. I 2014 havde både Nordjyske Bank og Nørresundby Bank en større gevinst ved salg af sektoraktierne i Nets Holding A/S.

Obligationer har givet en negativ kursregulering i 2015, mens der har været kursgevinster på aktier, herunder især sektorselskaber.

Ledelsesberetning

Udvikling i bankens medarbejderstab

Kompetent kunderådgivning

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

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

Banken sikrer uddannelsesniveau og kompetencer gennem relevante uddannelser og ved deltagelse i fora, hvorved der opnås det hensigtsmæssige grundlag.

Kundernes tilgang til bankrådgivning ændrer sig løbende. Der sker løbende en udvikling, hvor kunderne vælger selvbetjeningsløsninger og behovet for rådgivning kan løses på flere måder. Komplexiteten er samtidig øget i rådgivningen og banken har fokus på at sikre kunderne den bedst tænkelige rådgivning.

Medarbejdere

I 2015 er der sket en del organisatoriske ændringer, primært i stabsfunktionerne. Der skal i 2016 fortsat arbejdes med at sikre optimale processer, hvorved vi er mest effektive og udnytter kompetencerne til at støtte de kundevedtede afdelinger. De kundevedtede afdelinger har også fået ændrede processer, mens kunderne ikke berøres af ændringerne.

Som følge af fusionsprocessen har der i 2015 været naturlig fokus på muligheder for at rationalisere og sikre optimal ressourceanvendelse.

Nordjyske Bank fastholdt primo 2015 de tidligere udmeldte forventninger om reduktion på ca. 50 medarbejdere som følge af sammenlægningen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank.

Det fremgår af tabellen, at der er et fald i løbet af 2015 på 34 medarbejdere. Herudover havde bankerne efter offentliggørelse af fusionsplanerne i oktober 2014 og indtil ultimo 2014 taget afsked med 8 medarbejdere, der ikke var blevet erstattet af nyansatte.

Som tidligere anført har banken forlænget aftale med 9 medarbejdere, der stopper i 1. halvår 2016, som følge af fusionsaktiviteter. Dette giver samlet en reduktion på 51 heltidsansatte.

Omregnes til antal medarbejdere udgør reduktionen 57 medarbejdere.

*Ordentlige
Handlekraftige
Kompetente*

Bestyrelsen har fastsat måltal og udarbejdet politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer øges til mindst 1 ud af 8 medlemmer i 2018. Dette indgår som en del af overvejelserne omkring sammensætningen af repræsentantskabet, idet banken ultimo 2015 ikke har kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

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

Andelen af kvindelige ledere er ændret til 24,4 procent ultimo 2015 mod 27,7 procent ultimo 2014 primært som følge af fusionen.

Afdelingsstruktur

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

Som nævnt på foregående side er der sket ændringer i afdelingsstrukturen i 2015. Efter sammenlægningen af Vestre Alle og Vesterbro i en ny afdeling i Hasseris i Aalborg i marts 2016 vil banken have 22 afdelinger i Nordjylland og en afdeling på Kultortorvet i København.

Fakta om bankens medarbejdere	2015	2014
Medarbejdere ultimo (heltids)	425	459
- heraf kvinder	237	253
- heraf mænd	188	206
Gennemsnitsalder	47,8 år	47,0 år
Gennemsnitlig anciennitet	20,3 år	19,4 år

Ledelsesberetning

Aktiviteter i banken i 2015

Fusion

Nordjyske Bank og Nørresundby Bank blev fusioneret pr. 31. marts 2015 med Nordjyske Bank som det fortsættende selskab.

Sammenlægningen blev gennemført med det formål at skabe et stærkt og lokalt pengeinstitut, der kan skabe bedre resultater sammen end som to lokale banker.

It-konvertering

Fusionsaktiviteterne har fyldt meget på dagsordenen internt i banken, men kunderne har også i varierende omfang være berørt heraf. Den 13.-15. november 2015 blev it-systemerne konverteret til samme system. Det er primært kunderne fra den tidligere Nørresundby Bank, som har oplevet, at blandt andet over 60.000 kort skulle udskiftes.

Herudover var der begrænsninger i brug af kort, netbank, mobilbank, SWIPP m.v. hen over konverteringsweekenden.

It-konverteringen blev gennemført med stor succes. Der blev flyttet 4,3 milliarder datarecords og 400 millioner posteringer hen over en weekend. Der har naturligvis været nogle udfordringer efterfølgende, men som helhed er der stor tilfredshed med forløbet.

Organisation

Som tidligere informeret har banken sammenlagt afdelingen i Nr. Uttrup med afdelingen i Nørresundby ultimo 2015.

Samtidig er stabene i løbet af 4. kvartal 2015 blevet samlet med nogle funktioner i Nørresundby og andre funktioner i Frederikshavn, mens LandbrugsCentret er fastholdt i Hjørring.

De aftalte planlagte medarbejderreduktioner i niveauet 50 medarbejdere er i stort omfang gennemført ved fratrædelsesaftaler. Banken har aftalt forlængelse i en del af 1. halvår 2016 for 9 medarbejdere til at støtte fusionsaktiviteterne.

Banken åbner afdelingen i Hasseris i marts 2016, hvor der sker etablering af en afdeling med stærke kompetencer på både erhvervs- og privatkundeområdet. Etableringen sker ved sammenlægning af bankens nuværende afdelinger på Vestre Alle og Vesterbro samt tilførsel af nye kompetencer.

Kampagner

Nordjyske Bank valgte at undersøge kendskabet til banken i efteråret 2015 - primært i det tidligere Nørresundby Banks markedsområde omkring Aalborg. Det var positivt, at der er et højt kendskabsniveau til Nordjyske Bank og bankens logo. Endvidere viste analysen, at mange havde positive relationer til banken og var den bank, som flest adspurgte ville anbefale til familie og venner.

Banken fulgte analysen op med forskellige tiltag overfor erhvervs-kunder og kampagnen på NordjyskeVerdener.dk, hvor både kunder og ikke-kunder blev opfordret til at fortælle om deres drømme, tanker og ønsker. Der var en meget tilfredsstillende deltagelse, og banken uddelte præmier i en konkurrence knyttet heril.



Erhvervsrådgiver Peter Tvilling Krøgh

Vi er i Nordjyske Bank både stolte og taknemlige over, at vore kunder - efter et hektisk fusionsår - stadig er med til at placere os i toppen af en tilfredshedsundersøgelse, som analyseinstituttet Voxmeter har lavet ultimo 2015 ifølge Ritzaus Bureau.

It-udvikling

I 2015 har der været mange it-aktiviteter, som har søgt udnyttelse af de digitale muligheder. Nordjyske Bank har haft stor succes med elektroniske underskrifter på dokumenter, som sparer kunden for et ekstra besøg i banken. Herudover er der udviklet systemer, som både letter privat- og erhvervs-kunder.

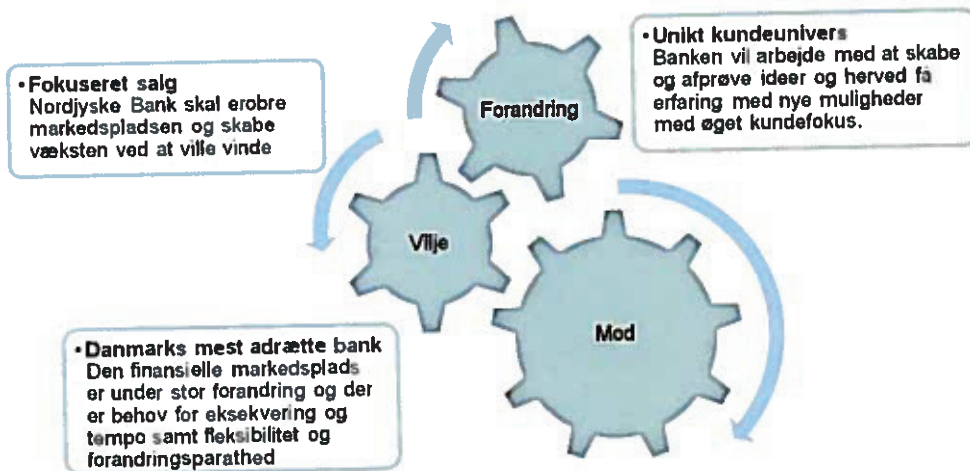
De digitale muligheder vil også fremadrettet blive prioriteret højt, herunder til virtuelle kundemøder.

Private Banking

Nordjyske Bank har oplevet stor tilfredshed hos kunderne med Private Banking konceptet, som ligeledes er til gavn for banken. Rådgivningen tager udgangspunkt i investeringsområdet, men omfatter også gældspleje og pension. Der tilbydes rådgivning af specialister i FinansCentret.

Ledelsesberetning

Tre vigtige initiativer i strategiperioden



Strategiske indsatsområder

Som et led i strategien for at sikre den målsatte vækst og indtjening er der identificeret en række initiativer, som dels relaterer sig til effektivisering og dels relaterer sig til vækst.

Disse indsatsområder skal danne særskilte projekter, som skal fastlægges og eksekveres i perioden 2016-2018.

Hovedaktiviteter i Nordjyske Bank

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

Nordjyske Bank har 433 veluddannede medarbejdere, herunder specialuddannede medarbejdere inden for de væsentlige rådgivningsområder. Banken har højteknologiske hjælpemidler og en lang række kompetente samarbejdspartnere.

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

Banken lægger vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder.

Nordjyske Bank har:

- 120.000 privatkunder
- 9.500 erhvervs-kunder
- 46.000 aktionærer
- Forretningsomfang - udlån, garantier, indlån og formueforvaltning - på 41,6 mia. kroner

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

Ledelsesberetning

Nordjyske Banks strategi - mod nye tider

Mod nye tider

Nordjyske Bank og Nørresundby Bank fusionerede med det formål at sikre en fortsat stærk, selvstændig lokalbank, der kan koncentrere alle kræfter i Nordjylland til gavn for kunder, aktionærer og medarbejdere.

De to banker er et godt strategisk match set i forhold til geografisk dækning og branche-koncentration af udlån og garantier. Forretnings-modellerne for de to banker var sammenlignelige, og sammenlægningen giver mulighed for blandt andet at løfte større engagementer og betjene flere og større kunder end hidtil. Herunder vil vi skabe øget fokus på erhvervssegmentet med et nyt erhvervscenter i Aalborg.

Nordjyske Bank har et solidt udgangspunkt for en ny ambitiøs strategi. Strategien skal sikre fokus på og effektivering af initiativerne og indsatsområderne, og indeholder ikke vidtgående ændringer.

Vi er i banken meget opmærksomme på, at der skal arbejdes målrettet med at udnytte de muligheder, som fusionen giver.

Nordjyske Bank har derfor i 2. halvår 2015 arbejdet med en strategi frem mod 2018, hvor alle ledere har været inddraget. Den kommende tid vil hele organisationen blive inddraget i at udfylde de strategiske rammer og indsatsområder.

Processen har haft som mål at gøre det attraktivt at være aktionær, kunde og medarbejder. Strategien har udmøntet sig i nogle finansielle målsætninger for banken.

Mission - vision – værdier



Missionen, der er bankens eksistensberettigelse lyder:
"Nordjyske Bank er din bank – til at regne med"

Banken er en ambitiøs selvstændig bank, hvor beslutningskraften er placeret tæt på kunderne.



Visionen er bankens ledestjerne og sætter retningen:
"En ordentlig bank - det sikre valg"

Vi vil være adrætte, vinde på langvarige relationer og proaktiv rådgivning – til gavn for kunder, aktionærer og medarbejdere.



Vore værdier:

- **Ordentlige**
- **Handlekraftige**
- **Kompetente**

Finansielle mål

Nordjyske Banks ledelse har fastsat et strategisk mål om en egenkapitalforrentning før skat på 9-11 procent - beregnet på gennemsnitlig egenkapital.

Egenkapitalforrentningen er baseret på de nuværende markedsbetingelser med lave renter samt forventninger om fortsat hård konkurrence og faldende rentemarginal.

Banken har i strategiperioden et mål om en udlånsvækst på 2-4 procent pro anno i et stagnerende marked. Udlånsvækst er et væsentligt element i strategien og bankens resultater.

En ordentlig bank - det sikre valg

Det er uændret Nordjyske Banks mål at have både et stærkt og robust kapitalgrundlag samt en god likviditet. Strategien skal sikre, at vi er godt rustet til fremtidens udfordringer med en stærk lokal forankring bestående af mange aktionærer og et stort kundegrundlag.

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse har vedtaget en udbyttepolitik, hvor der er taget hensyn til at sikre både langsigtet værdiskabelse for aktionærene og tilstrækkelig kapital i banken.

Det er målet at udbetale mellem 30-50 procent af årets resultat efter skat under hensyntagen til et mål om en kernekapitalprocent på 15,5 og til at sikre tilstrækkelig kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Udbetalingen kan ske i form af egentlig udbytte eller som aktietilbagekøb.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2016

Spirende opsving

Både Danmark generelt og Nordjylland specifikt mærker et spirende opsving. Boligpriserne er stigende og ledigheden er faldende, og en positiv spiral i retning af bedre konjunkturer er sat i gang, om end tempoet stadig er moderat.

Udviklingen i Nordjyske Bank er tæt forbundet med udviklingen i Nordjylland, og de forbedrede konjunkturer vil også smitte af på nøgletallene i Nordjyske Bank.

Vi forventer eksempelvis, at den efterhånden mangeårige lave efterspørgsel på udlån på sigt vil blive erstattet af et mere normalt niveau. Den generelle usikkerhed gør dog, at efterspørgslen kun vil være langsomt stigende. Derfor vil der også i 2016 være pres på bankens topline som konsekvens af begrænset udlånsefterspørgsel, pres på rentemarginalen og begrænset aktivitet med realkreditkonverteringer sammenlignet med årene 2014 og 2015.

Mere fokus på vækst

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har fyldt meget, men efterhånden som alle fusionsaktiviteter er gennemført, kan vi sætte mere fokus på vækst.

Et af indsatsområderne er tilgang af kunder - både private kunder og erhvervs-kunder. Vi vil således skabe vækst både via fastholdelse af eksisterende kunder og tiltrækning af nye.

Stigende interesse for investering

De forbedrede økonomiske udsigter resulterer allerede i en stigende investeringslyst blandt andet i aktier. I Nordjyske Bank har vi et stigende fokus på Private Banking og øvrige investeringsaktiviteter, der forventes at give både kunderne og banken bedre indtjening.

*En ordentlig Bank
- det sikre valg*

Synergier fra fusionen

2016 bliver året, hvor vi i Nordjyske Bank for alvor kan begynde at høste synergiene af fusionen. Omkostningerne vil være lavere og gevinsterne større.

Banken vil opnå de forventede og primo 2015 udmeldte synergibesparelser i niveauet 50 millioner kroner set i forhold til de samlede udgifter i 2014. Synergibesparelserne vil dog først få fuld effekt for 2017, idet der er lavet aftale med 9 medarbejdere, der hjælper med fusionsaktiviteter og stopper i løbet af 1. halvår 2016, og herudover opnår banken besparelser på udgifter til primært it i niveauet 5 millioner kroner i 2017.

Det nye ErhvervsCenter Aalborg åbner i marts 2016. Her vil medarbejdere med stærke kompetencer samt nye lokaler være klar til at tage imod eksisterende og nye kunder i vores markedsområde syd for Limfjorden.

Forventninger til resultat i 2016

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

Basisindtjeningen er opgjort eksklusiv værdireguleringer på udlån og før betaling til Afviklingsformuen, nedskrivninger m.v. på udlån og garantier samt kursregulering af værdipapirer. Det samlede resultat vil således være påvirket af nedskrivninger, kursreguleringer samt en væsentlig reduceret betaling til Afviklingsformuen, hvor banken forventer en udgift på under to millioner kroner.

Nedskrivningsposten på udlån og garantier udgør en væsentlig usikkerhedsfaktor og afhænger primært af udviklingen i landbrugserhvervet. Bankens forventede nedskrivninger på udlån og garantier - proforma opgjort - i niveauet 145 millioner kroner, hvilket er forbundet med usikkerhed i relation til landbrugets udfordringer. Denne nedskrivning kan sammenlignes med de proforma opgjorte nedskrivninger på 206 millioner kroner for 2015.

Nordjyske Bank forventer at kunne realisere den strategiske målsætning om at kunne forrente egenkapitalen før skat med 9-11 procent, hvilket er en væsentlig forbedring i forhold til 2015.

Ledelsesberetning

Udviklingen i Nordjylland

Positivt år for Nordjylland

2015 var samlet set et positivt år for Nordjylland. Året bød på en række positive nøgletal, og for både private og virksomheder var 2015 et bedre år end 2014.

Boligprisstigninger

Prisudviklingen på boliger er af afgørende betydning for den enkelte nordjyde både reelle og oplevede økonomiske situation. I hele Danmark steg prisene på enfamiliehuse ifølge Boligsiden.dk med 7,8 procent i 2015, mens prisene på ejerlejligheder steg med 13,7 procent.

Nordjylland kan ikke mønstre stigninger på helt samme niveau, men generelt fik det nordjyske boligmarked dog en pæn andel af prisstigningerne. Prisen på et enfamiliehus i Nordjylland steg i 2015 med 3,4 procent, mens prisene på ejerlejligheder steg med ikke mindre end 9,2 procent.

Prisudviklingen og kvadratmeterprisene i Nordjylland afhænger dog meget af, hvilken kommune der er tale om. Prisene er op til tre gange så høje i Aalborg Kommune sammenlignet med andre kommuner i Nordjylland.

I Nordjyske Bank forventer vi også stigende boligpriser i 2016. Vi forventer dog, at prisudviklingen bliver mere moderat end i 2015, men til gengæld, at den vil komme flere områder til gode.

Laveste ledighed i mere end 6 år

Et andet afgørende parameter i den nordjyske økonomi er udviklingen i beskæftigelsen. Før krisen så vi den laveste ledighed i sommeren 2008. Her var den nordjyske ledighed på kun 2,9 procent. Præcis et år senere var den mere end fordoblet, og i starten af 2010 toppede den med 6,9 procent.

Siden har ledigheden i Nordjylland været jævnt faldende og i november 2015 nåede den 5 procent - det laveste niveau i mere end 6 år. I Nordjyske Bank forventer vi, at ledigheden fortsætter med at falde i 2016.

Nordjysk erhvervsliv klarer sig godt

Den faldende ledighed indikerer, at nordjysk erhvervsliv klarer sig godt. Det understøttes også af flere andre nøgletal, om end der er forskelle brancherne imellem.

Byggeri, fødevarer og turisme er traditionelt set dominerende brancher i Nordjylland, men nye brancher vinder indpas og fylder mere og mere i forhold til både beskæftigelse og indtjening. Det gælder eksempelvis det maritime erhverv og energisektoren.

Landbruget er fortsat det erhverv, der er hårdest ramt. For hele det nordjyske erhvervsliv lå antallet af registrerede konkurser i 2015 på 365, og en stigende del af disse kommer fra landbrugs-erhvervet. Det er en svag stigning i forhold til 2014, hvor 341 nordjyske virksomheder blev erklæret konkurs. Det er dog vigtigt at notere sig, at der findes mange dygtige nordjyske landmænd med en positiv drift, og Nordjyske Bank vil også fortsat understøtte erhvervets udvikling.

Positive forventninger

Nordjyske Bank har positive forventninger til Nordjyllands udvikling i 2016. Der er mange positive signaler, og vi tror fortsat på et opsving, om end væksten vil ske langsomt. Nordjyske Banks udvikling hænger nøje sammen med udviklingen i Nordjylland. Går det godt i samfundet, går det også godt for Nordjyske Bank.

Ledelsesberetning

Anvendte opgørelsesmetoder

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank skete med virkning fra 31. marts 2015, idet Nordjyske Bank overtog Nørresundby Bank den 27. februar 2015 og bankerne blev fusioneret den 31. marts 2015.

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

Endvidere gennemføres fusionen efter den såkaldte overtagelsesmetode. Den betalte merværdi for aktiver indregnes som goodwill i balancen. Sammenligningstal for resultat- og balanceposter samt nøgletal i årsregnskabet 2015 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.

På side 5 er derfor vist en proforma opgjøret resultatopgørelse for 2015 og sammenligningstal for de to gamle banker tilsammen, ligesom den følgende beskrivelse i beretningen er baseret på proforma opgjorte resultater.

Proforma opgørelserne skal vise en opgørelse for indeværende år samt et sammenligningsgrundlag svarende til, at sammenlægning af Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har været gældende i sammenligningsperioderne. Dette betyder, at resultatet for januar og februar 2015 i Nørresundby Bank er indregnet og resultatet for marts 2015 i Nørresundby Bank indgår opdelt på enkeltposter i stedet for under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Værdiregulering af de overtagne udlån, herunder udlån fra Nørresundby Bank, er indregnet i nedskrivninger på udlån m.v., ligesom overtagne lån, der bonitetsmæssigt er forbedret, er tilbageført under nedskrivninger på udlån m.v.

I proforma opgørelsen reduceres renteindtægter og nedskrivninger således og giver et mere retvisende billede af den reelle udvikling i begge regnskabsposter.

Forskellen mellem proforma opgørelserne og regnskabet i henhold til overtagelsesmetoden er anskueliggjort i opgørelse på side 31-32.

Foreslået resultatdisponering og konsolidering

Bankens ledelse foreslår 44 millioner kroner anvendt til udbytte og 10 millioner kroner henlagt til egenkapitalen.

Årets resultat efter skat i henhold til overtagelsesmetoden udgør 54 millioner kroner jævnfør side 49. Herudover har Nørresundby Bank haft et resultat i januar og februar 2015 på 36 millioner kroner, som er tillagt egenkapitalen i Nordjyske Bank i forbindelse med overtagelsen.

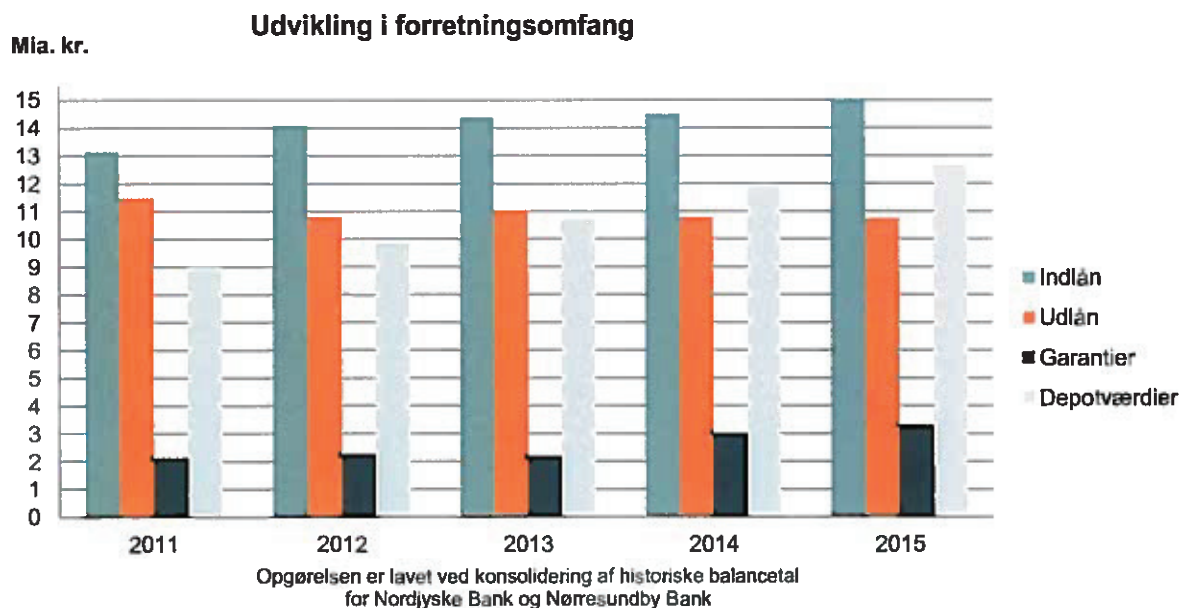
Det foreslåede udbytte på 44 millioner kroner er fastsat ud fra det samlede resultat heraf på 90 millioner kroner og udgør således knap 50 procent heraf.

Udbyttebetalingen svarer til 2,40 kroner per aktie.

Bankens egenkapital andrager ved udgangen af året i alt 2.617 millioner kroner.

Ledelsesberetning

Udvikling i forretningsomfang



Forretningsomfang stiger med trekvart milliard
 Det samlede forretningsomfang i Nordjyske Bank steg i 2015 til 29,0 milliarder kroner. Det er en stigning på 747 millioner kroner i perioden fra 1. januar til 31. december 2015. Forretningsomfanget omfatter de samlede udlån, indlån og garantier, og stigningen på knap trekvart milliard kommer fra en indlånstigning på 487 millioner kroner og en stigning i garantier på 309 millioner kroner.

Bankens samlede udlån udgør 10.729 millioner kroner ultimo 2015 mod sidste års 10.778 millioner kroner. Banken vurderer, at det er et acceptabelt niveau for 2015 set i sammenhæng med, at dels er det samlede udlån påvirket af et årligt ordinært tilbageløb på 500-600 millioner kroner, dels er udlånsefterspørgslen hos kunderne stadig begrænset og endelig anvender banken fortsat mange ressourcer på fusion og sammenlægning.

Stigende interesse for værdipapirer
 Forretningsomfanget inklusive depotværdier er steget med 1,4 milliarder kroner i 2015 til 41,6 milliarder kroner. Det svarer til en stigning på 3,5 procent.

Stigningen skyldes både en positiv kursudvikling i kundernes eksisterende porteføljer, men i høj grad også tilgang af depoter som følge af en stigende interesse for værdipapirer blandt bankens kunder. Banken ser denne udvikling som positiv.

Udvalgte balanceposter (beløb i mio. kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Aktiver i alt	18.660	18.160	18.168	17.772	17.733
Udlån	10.729	10.778	11.067	10.826	11.503
Garantier	3.280	2.971	2.172	2.258	2.128
Indlån	14.975	14.488	14.379	14.115	13.177
Depotværdier	12.650	11.980	10.723	9.858	9.004

De historiske balancetal er konsoliderede tal for Nordjyske Bank og Nørresundby Bank

Ledelsesberetning

Tilfredsstillende fusionsår

Proforma opgørelse

Rapportering om driftsresultatet og balanceposter i beretningen sker ud fra proforma opgørelser med det formål at øge informationsværdien og skabe bedre grundlag for at vurdere de økonomiske resultater og udviklingen i banken. Dette omtales yderligere på side 7 og side 31-32.

Basisindtjening positivt påvirket af gebyrer og faldende driftsudgifter

Basisindtjeningen udgør 360 millioner kroner mod 366 millioner kroner sidste år. Indtjeningen er påvirket af markedssituationen med lave renter samt af stigende konkurrence om udlån, men til gengæld opnår banken en gebyrstigning på 13 procent.

Driftsudgifterne og driftsafskrivninger eksklusiv fusionsomkostninger falder med 12 millioner kroner til 529 millioner kroner som følge af de første fusionssynergier.

Basisindtjeningen ligger inden for den forventede basisindtjening i niveauet 360 til 380 millioner kroner.

Nedskrivninger påvirket af landbrugets krise

Nedskrivninger udgør 206 millioner kroner mod sidste år 162 millioner kroner og er væsentligt påvirket af bankens udlån til primært mælkeproducenter og svineavlere.

Nedskrivninger for 2015 ligger over bankens forventninger på 190 millioner kroner pr. 30. september 2015, der dog blev udmeldt med usikkerhed henset til landbrugets udfordringer.

Banken har i 2015 betalt 29 millioner kroner til Indskydergarantifonden, hvor der forventes en udgift på under to millioner kroner i 2016 til Afviklingsformuen.

Bankens resultat før fusionsomkostninger udgør 173 millioner kroner og resultat før skat er på 129 millioner kroner, hvilket forrenter egenkapitalen ultimo året med 5 procent pro anno.

Ledelsen vurderer, at resultatet som helhed er tilfredsstillende med fusionsaktiviteter og landbrugets økonomiske situation in mente.

Forventninger til resultat i 2016

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

Banken forventer nedskrivninger på udlån m.v. - proforma opgjort - i niveauet 145 millioner kroner, hvilket er forbundet med usikkerhed i relation til landbrugets udfordringer.










Den strategiske målsætning for egenkapitalforrentningen er 9-11 procent før skat, hvilket banken forventer at kunne realisere i 2016.

Proforma resultatopgørelse i sammendrag (bøeb i mio. kr.)	2015	2014
Netto renteindtægter	513	566
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	359	318
Andre driftsindtægter m.v.	17	23
Basisindtægter	889	907
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	529	541
Basisindtjening før fusionsomkostninger	360	366
Betalinger til Garantiformuen m.v.	29	29
Nedskrivninger på udlån m.v.	206	162
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	48	79
Resultat før fusionsomkostninger	173	254
Fusionsomkostninger	44	6
Resultat før skat	129	248

Rentabilitetsnøgletal	2015	2014
Resultat før skat / ultimo egenkapital p.a.	4,9 %	8,3 %
Omkostninger i forhold til basisindtægter	59,6 %	59,6 %

Ledelsesberetning

Hovedpunkter

2015		2015 blev et tilfredsstillende fusionsår for Nordjyske Bank
Nettorenter		Påvirket af lave renter og stigende konkurrence
Gebyrer		Stiger 13 procent
Drifts-udgifter		Positivt fald som følge af fusionssynergier
Udlån		På samme niveau: 10,7 milliarder kroner
Kapitalprocent		Robust kapitalprocent på 16,3
Likviditet		Meget tilfredsstillende likviditetssituation
Forretningsomfang		Pæn stigning til: 41,6 milliarder kroner incl. depotværdier
Udbytte		2,40 kroner per aktie I alt 44 millioner kroner

Ledelsesberetning

Indhold – Årsrapport 2015

	Side
Ledelsesberetning 2015	4
Hovedpunkter	4
Årets resultat	5
Foreslået resultatdisponering og konsolidering	7
Udviklingen i Nordjylland	8
Forventninger til 2016	9
Nordjyske Banks strategi - mod nye tider	10
Aktiviteter i banken i 2015	12
Udviklingen i bankens medarbejderstab	13
Risikoforhold og risikostyring	16
Tilsynsdiamanten	16
Kreditrisici	17
Øvrige risici	25
Likviditet	26
Kapitalforhold	27
Regnskabet ved overtagelsesmetoden	30
Opgørelse af proforma resultat	31
Aktionærforhold	33
Generalforsamling	34
Selskabsmeddelelser udsendt i 2015	34
Finanskalender 2016	35
Ledelse	35
Påtegninger	46
Årsregnskab 2015	49
Resultatopgørelse	49
Forslag til resultatdisponering	49
Totalindkomstopgørelse	49
Balance den 31. december 2015	50
Bevægelser på egenkapitalen	52
Kapitalgrundlag	53
Noteoversigt	54
Anvendt regnskabspraksis	55
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	62
Noter med 5 års oversigt	63
Noter til resultatopgørelsen	66
Noter til balancen	71
Noter med supplerende oplysninger	93
Bankens ledelse	96

Nordjyske Bank A/S
Torvet 4
9400 Nørresundby

Telefon +45 9870 3333

post@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank.dk

CVR: 30828712
BIC/SWIFT nrsbdk24



Direktionen, Nordjyske Bank

