

Halvårsrapport pr. 30. juni 2014



Nordjyske Bank
Jernbanegade 4-8
9900 Frederikshavn

Telefon +45 9633 5000

email@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank.dk

CVR: 30828712
BIC/SWIFT ebandk22



Indhold

Indhold - Halvårsrapport pr. 30. juni 2014

	Side
Ledelsesberetning pr. 30. juni 2014	4
Periodens resultat.....	4
Udviklingen i forretningsomfang.....	6
Forventninger til 2014.....	7
Forretningsgrundlag og risikostyring.....	8
Tilsynsdiamanten.....	8
Kreditrisici.....	9
Udlån og garantier til landbrug.....	10
Likviditet.....	11
Kapitalforhold.....	12
Datterselskab.....	13
Usikkerhed ved indregning og måling.....	13
Finanskalender 2014.....	13
Halvårsregnskab pr. 30. juni 2014	14
Resultatopgørelse.....	15
Anden totalindkomst.....	15
Balance den 30. juni 2014.....	16
Bevægelser på egenkapitalen.....	18
Anvendt regnskabspraksis.....	19
Noter med 2 års oversigt.....	20
Noter.....	22
Ledelsespåtegning	27

Ledelsesberetning

Fordobling af resultatet

Resultat fordoblet i første halvår

Nordjyske Bank har i første halvår 2014 opnået et resultat før skat på 95 millioner kroner mod et resultat i 1. halvår 2013 på 48 millioner kroner. Resultatet svarer til en egenkapitalforrentning på 13,8 procent pro anno.

Rekordhøj basisindtjening

Nordjyske Banks basisindtjening er på 117 millioner kroner i første halvår 2014 og er det højeste nogensinde. Bankens ledelse betegner resultatet som tilfredsstillende.

Basisindtjeningen ligger i den øverste del af bankens udmeldte forventninger. Det skal bemærkes, at basisindtjeningen for første halvår historisk set ligger højere end andet halvår blandt andet på grund af aktieudbytte.

Stigende indtægter og faldende nedskrivninger

Nordjyske Bank har forbedret forretningen på en lang række fronter. Eksempelvis er gebyr-indtægterne steget som følge af et generelt højere aktivitetsniveau inden for blandt andet formuepleje og lånesagsbehandling. Den største enkeltstående indtægtsstigning skyldes kursreguleringer på værdipapirer. Netto renteindtægterne falder dog som følge af lave renter og skærpet konkurrence.

Nordjyske Bank har desuden opnået et positivt fald på nedskrivninger på ikke mindre end 24 procent i forhold til samme periode i 2013. Dette bidrager også væsentligt til bankens forbedrede resultat.

Stor kundetilgang og fastholdelse af udlån

Nordjyske Bank har også i 2014 haft en pæn tilgang af nye kunder – både inden for privat- og erhvervssegmentet.

Investeringslysten er fortsat afdæmpet, men banken har qua den positive tilgang af nye kunder formået at fastholde sit udlån på godt 5,5 milliarder kroner. Dette er på niveau med ultimo 2013.

Bankens indlån er til gengæld faldet med 111 millioner kroner i forhold til ultimo 2013 til 7,2 milliarder kroner. Baggrunden er dels et lovbestemt incitament til konvertering fra kapitalpension til alderspension og dels en positiv tendens med spirende lyst til investeringer i værdipapirer.

Banken har fortsat et likviditetsoverskud på godt 3 milliarder kroner.

Basisindtjening på rekordniveau

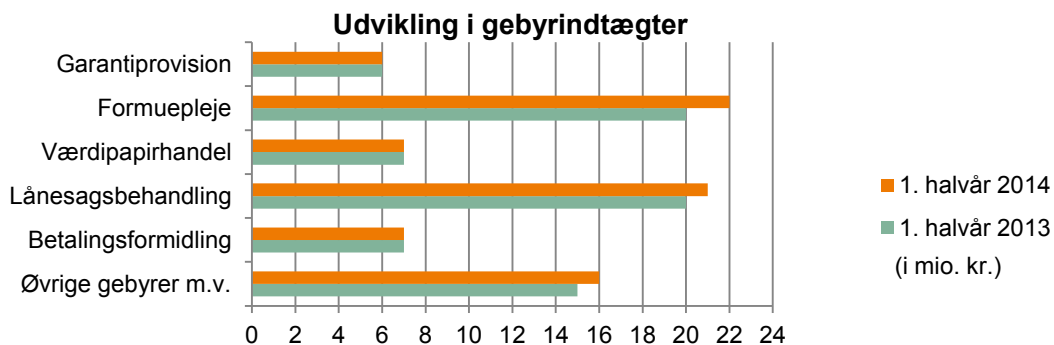
Resultatopgørelse i sammendrag (beløb i mio. kr.)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010
Netto renteindtægter	164	171	181	174	177
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	77	74	64	56	52
Andre driftsindtægter mv.	10	9	8	7	8
Basisindtægter	251	254	253	237	237
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	134	139	138	139	137
Basisindtjening	117	115	115	98	100
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	8	8	5	22	13
Nedskrivninger på udlån m.v.	48	63	58	42	52
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	34	4	8	0	41
Resultat før skat	95	48	60	34	76
Rentabilitetsnøgletal	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010
Resultat før skat i procent af gns. egenkapital p.a.	13,8	7,3	9,4	5,7	13,2
Resultat efter skat i procent af gns. egenkapital p.a.	11,2	5,4	6,9	4,3	11,4
Omkostninger i procent af basisindtægter	53,4	54,7	54,3	58,6	57,7

Ledelsesberetning

Indtægter fra serviceydelser stiger som følge af øget aktivitet

Gebyrindtægterne i Nordjyske Bank er steget med 4 procent – fra 74 millioner kroner i første halvår 2013 til 77 millioner kroner i første halvår 2014. Stigningen sker som følge af en generelt stigende aktivitet inden for blandt andet formuepleje, lånesagsbehandling og øvrige gebyrer.

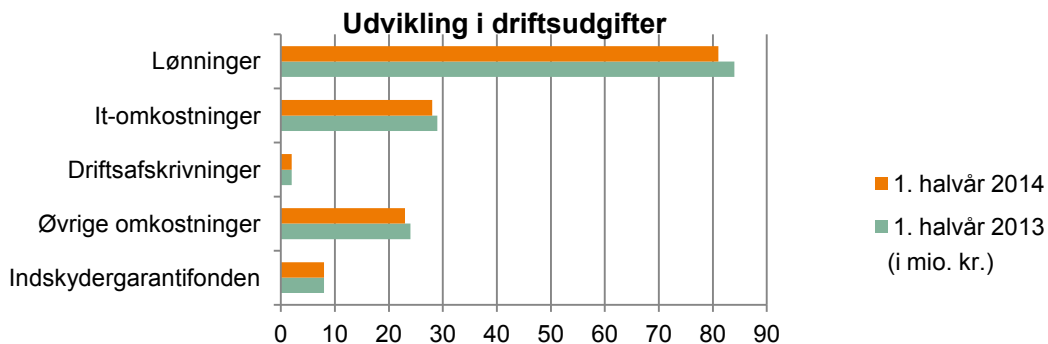
Nordjyske Banks Private Banking-koncept er blevet godt modtaget blandt bankens kunder. Konceptet bidrager væsentligt til de stigende gebyrindtægter.



Omkostningsniveauet falder

Driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 134 millioner kroner mod 139 millioner kroner i første halvår 2013.

Faldet skyldes primært besparelser på lønninger som følge af organisationstilpasning i 2. halvår 2013, som har haft fuld effekt fra 2. kvartal 2014.



Nedskrivninger falder med 24 procent

Banken har i første halvår 2014 nedskrevet 15 millioner kroner mindre på udlån og garantier end i samme periode i 2013. Dette er en tilfredsstillende udvikling.

Nedskrivninger udgør 48 millioner kroner i første halvår 2014, hvilket svarer til en nedskrivningsprocent pro anno på 1,4.

Nedskrivningerne er fortsat på niveau med forventningerne.

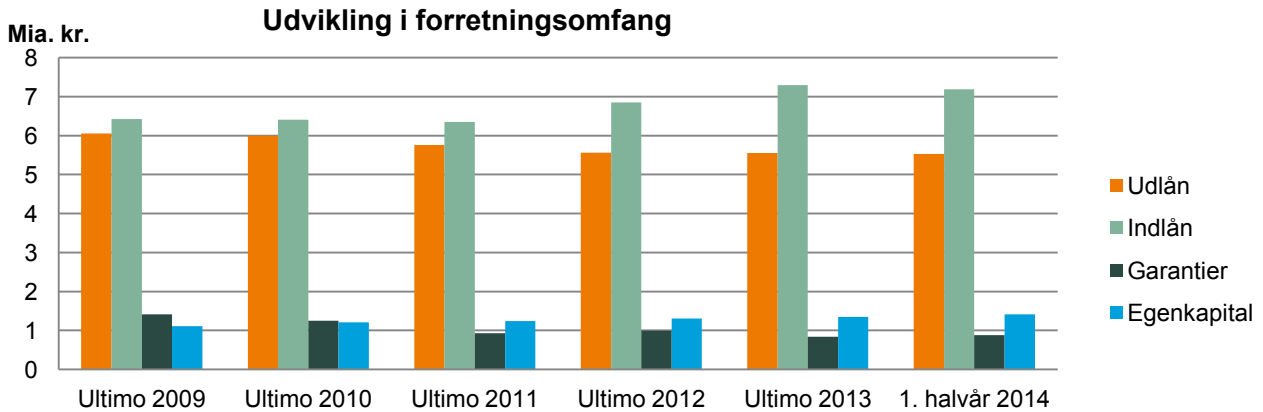
Kursreguleringer stiger

I første halvår har banken haft kursreguleringer på 34 millioner kroner mod 4 millioner kroner sidste år.

Heraf udgør kursgevinster på obligationer 7 millioner kroner og kursgevinster på aktier 28 millioner kroner, hvoraf 14 millioner kroner vedrører salg af bankens aktier i Nets A/S.

Ledelsesberetning

Udvikling i forretningsomfang



Stigende forretningsomfang

Bankens forretningsomfang bestående af udlån, indlån og garantier udgør 13,6 milliarder kroner.

Det samlede forretningsomfang inklusive depotværdier udgør 17,8 milliarder kroner. Det svarer til en stigning på 300 millioner kroner i forhold til ultimo 2013.

Nye kunder

Det stigende forretningsomfang er blandt andet skabt via fortsat positiv tilgang af nye både privatkunder og erhvervs-kunder. Kundetilgangen skabes blandt andet via et stigende opsøgende salg samt ved henvisninger fra andre kunder. Resultaterne af både opsøgende salg og kundehenvisninger er meget tilfredsstillende og sker fortsat med et nøje fokus på kreditkvaliteten.

Mildere vinde i samfundet

Der blæser fortsat mildere vinde over dansk økonomi og ikke mindst Nordjylland udmærker sig ved en positiv udvikling. Beskæftigelsen er stigende og antallet af tvangsauktioner er faldende i de nordjyske kommuner. Derudover begynder boligpriserne at stige flere steder. Det sker på trods af, at Nordjylland er den region, som har oplevet de mindste fald i huspriserne siden finanskrisens start.



Bankdirektør Mikael Jakobsen

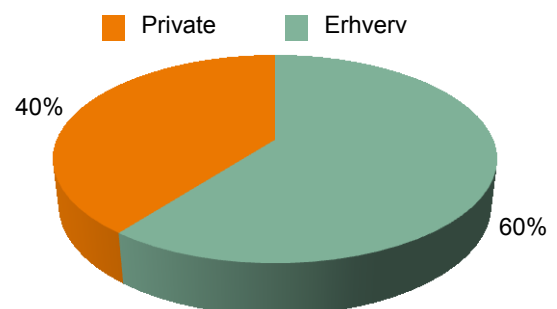
Udlån fastholdes...

Det samlede udlån i Nordjyske Bank er på 5.525 millioner kroner, hvilket er på niveau med ultimo 2013. Det stabile udlånsniveau skyldes den positive tilgang af nye kunder.

...og garantier stiger

Garantier er på 880 millioner kroner, hvilket er lidt større end ultimo 2013, hvor garantier udgjorde 841 millioner kroner.

Fordeling af udlån og garantier pr. 30.06.2014



Faldende indlån

Indlån i banken udgør i alt 7.186 millioner kroner, hvilket er et fald på 111 millioner kroner siden ultimo 2013.

En af årsagerne til det faldende indlån er det historisk lave renteniveau, der øger incitamentet til værdipapirinvestering.

Samtidig ruller en konverteringsbølge fra kapitalpension til alderspension, hvorved indlån er reduceret med afgiftsbetaling til staten.

Banken har fortsat et solidt likviditetsoverskud.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2014

Nordjyske Bank forventer fortsat en moderat fremgang i den samfundsøkonomiske udvikling i 2014.

Basisindtjeningen for første halvår 2014 ligger i den øverste del af bankens udmeldte forventninger. Det skal bemærkes, at basisindtjeningen for første halvår historisk set ligger højere end andet halvår blandt andet på grund af aktieudbytte.

Banken budgetterer med en basisindtjening - før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån og kursregulering af værdipapirer - i størrelsesordenen 190-210 millioner kroner mod tidligere udmeldte forventninger i intervallet 175-210 millioner kroner.

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

Nedskrivningsposten på udlån og garantier udgør den største usikkerhedsfaktor. Nedskrivninger i 2014 forventes at ligge på et lavere niveau end i 2013.

Nordjyske Bank – det sikre valg

Nordjyske Bank har en stærk og robust kapital samt en god likviditet. Banken er godt rustet til fremtidens udfordringer med en stærk lokal forankring bestående af mange aktionærer, et stort kundegrundlag samt loyale og kompetente medarbejdere.

Vi ønsker et større forretningsomfang for at kunne levere tilfredsstillende resultater samt leve op til de stadig stigende krav og reguleringer, vi møder.

Nordjyske Bank er fortsat interesseret i at vokse i Nordjylland, herunder Aalborg, men også Aarhus og København har stor interesse for banken.

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

Banken ønsker fortsat at være opsøgende i den forventede strukturtilpasning i de kommende år.

*Nordjyske Bank
- det sikre valg*



Bankdirektør Claus Andersen

Ledelsesberetning

Forretningsgrundlag og risikostyring

Nordjyske Banks forretningsgrundlag er at tilbyde finansielle produkter og ydelser kombineret med rådgivning. Det er bankens overordnede holdning, at banken kun påtager sig risici, som banken har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Banken er naturligt eksponeret over for kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici. Risikostyring er et centralt element i banken, hvor kreditrisici er det væsentligste risikoområde.

De forskellige risici er nærmere beskrevet i Årsrapport 2013 samt i Risikorapport 2013, der er tilgængelig på bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk/risikorapport.

Bankens ledelse ajourfører forretningsmodel, politikker og rammer minimum én gang årligt og revurderer den samlede risiko.

For Nordjyske Bank har kundekontakten i bankens markedsområde stor betydning. Bankens sikrer kunderne en høj kvalitet i rådgivningen ved at investere i uddannelse og sikre medarbejdernes kompetencer.

Risikorapporten
findes på bankens
hjemmeside

www.nordjyskebank.dk/risikorapport

Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlaget
Nordjyske Bank: 11,5 procent

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året
Nordjyske bank: -1,5 procent

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

Ejendomseksponering skal være < 25 procent af udlån og garantier
Nordjyske Bank: 6,8 procent



Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent
Nordjyske Bank: 207 procent

Nordjyske Bank ligger komfortabelt inden for de fastlagte grænseværdier i Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet en "Tilsynsdiamant" med fem pejlemærker, der anses for særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed. For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Kreditnøgletal	1.halvår 2014	Ultimo 2013	Ultimo 2012	Ultimo 2011	Ultimo 2010	Ultimo 2009
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,1	4,3	4,6	5,0	5,5
Årets udlånsvækst i procent	-1,0	- 0,1	- 3,4	- 4,0	- 0,9	6,2
Sum af store engagementer i pct. af basiskapital	11,5	11,6	23,3	37,1	33,0	13,2 *)
Årets nedskrivningsprocent	1,4	1,9	1,8	1,6	1,3	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,8	8,2	7,5	5,8	4,1	3,6

* beregnet i henhold til tidligere regler

Bankens nedskrivninger er faldet med 24 procent fra første halvår 2013 til første halvår 2014, hvor nedskrivninger udgør 48 millioner kroner.

Der er fortsat begrænsede udfordringer på bankens private kunder. Kunderne er begunstige af lave renteutgifter samt mere stabile boligpriser i Nordjylland end i andre områder af landet. Udfordringer for private kunder opstår typisk ved arbejdsløshed eller andre årsager, som tvinger til boligsalg.

Udlån og garantier til private udgør 40 procent og til erhverv 60 procent. Banken har et mål på minimum 35 procent udlån og garantier til private kunder, idet risikoen på privatsegmentet vurderes at være mindre end erhvervssegmentet.

Der er fastsat grænser for alle branchegrupper, idet der er risiko ved branchekoncentrationer.

Ejendomsbranchen udgør en andel på 6 procent.

Nordjyske Bank har en væsentlig koncentration i eksponeringen mod dansk erhvervslandbrug på 19 procent af bankens udlån og garantier. Dansk erhvervslandbrug uddybes i efterfølgende afsnit.

Eksponering mod fiskerierhvervet udgør 5 procent af bankens udlån og garantier. Fiskerierhvervet har en naturlig placering i bankens primære markedsområde og banken har en lang erfaring med erhvervet.

Fordeling pr. 30. juni 2014 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og kursnedskrivninger	Periodens nedskrivninger over driften
Planteavl	375	15	3
Mælkeproducenter	413	144	1
Svineavl	615	95	7
Pelsdyravl	60	3	0
Dansk erhvervslandbrug i alt	1.463	257	11
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) m.v.	771	30	5
Landbrug m.v. i alt	2.234	287	16
Øvrige erhverv	2.153	227	41
Erhverv i alt	4.387	514	57
Private	2.649	116	18
Offentlige myndigheder	0	0	0
I alt	7.036	630	75
Gruppevise nedskrivninger		35	-1
Endeligt tabt – ikke tidligere individuelt nedskrevet			4
Indgået på tidligere afskrevne fordringer, renter m.v.			30
Samlede reservationer		665	48

Ledelsesberetning

Udlån og garantier til landbrug

Bankens primære markedsområde er i Nordjylland, hvor landbrugserhvervet udgør et væsentligt erhverv. Banken har dermed et naturligt grundlag for at være meget engageret i og have en væsentlig eksponering mod landbrugs-erhvervet.

Nordjyske Bank har et LandbrugsCenter, hvor de stærke kompetencer på landbrugsområdet er samlet og kan indgå i god dialog med landbrugskunderne. Banken har fokus på at skabe rentabel drift for landbrugskunderne, men konsekvensen kan i nogle tilfælde være, at vi hjælper landmænd ud af erhvervet.

Det er meget naturligt med opmærksomhed på erhvervet, dels på grund af koncentrationen og dels fordi erhvervet fortsat er økonomisk udfordret, om end der kan noteres flere positive elementer for landbrugserhvervet.

Banken har reserveret nedskrivninger og kursnedskrivninger på engagementer med dansk erhvervslandbrug på 257 millioner kroner, svarende til 18 procent af udlån og garantier til branchen.

Der ses en stor spredning i de økonomiske udfordringer mellem de enkelte produktionstyper inden for dansk erhvervslandbrug. Bankens reservationer er koncentreret på mælkeproducenter og svineavl.

Banken oplever samtidig stor variation i udfordringerne hos mælkeproducenter og svineavlere, hvor der ses både mælkeproducenter og svineavlere med høj effektivitet og lave omkostninger, som leverer pæne driftsresultater.

Mælkeprisen er steget meget i 2013, hvor nogle regnskaber har overrasket positivt, og mælkeprisen er fortsat på et højt niveau trods mindre fald i 2014.

Der er fortsat udfordringer for en del mælkeproducenter, hvoraf en del har et efterslæb af investeringer.

Svinenoteringen har været presset i 2013 og 2014, hvilket giver nogle svineavlere udfordringer med at leve op til deres budget. Der er fortsat udfordringer med afsætningen til blandt andet Rusland, hvilket er medvirkende til ustabile og lavere priser.

Prisen på foder er lavere i 2014, hvilket er positivt for de landmænd, som køber foder.

Planteavlerne kan i stort omfang bære de lavere priser, da denne produktionstype er mindre belastet af store investeringer.

Solvensreservation og stresstest

Bankens opgørelse af solvensbehovet tager højde for risiko for tab på engagementer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger og hensættelser. Denne opgørelse ligger udover bankens udgiftsførte nedskrivninger på udlån og garantier.

Endvidere er der reserveret kapital til yderligere tab på engagementer med nedskrivninger, hensættelser samt kursnedskrivninger.

Der er solvensreserveret 240 millioner kroner til værdiregulering af sikkerheder samt til tab på engagementer med dansk erhvervslandbrug. Dette beløb kommer udover bankens reservation til nedskrivninger og kursnedskrivninger vedrørende dansk erhvervslandbrug på 257 millioner kroner.

Banken stresstester løbende udlån og garantier. Stresstest af bankens landbrugsportefølje viser, at landbrugets aktuelle vanskeligheder ikke kan true banken. Bankens solvensprocent vil fortsat være over solvensbehovet, selv hvis banken taber hele blanco-andelen på hele dette segment.

Udlån til planteavl i udlandet

Banken har udlån på 5 procent af bankens udlån og garantier til planteavl i udlandet (EU). Der vurderes at være en meget begrænset tabsrisiko for banken på grund af høj egenkapital, første prioritetspant i de finansierede aktiver suppleret med statsgaranti i form af garanti fra Eksport Kredit Fonden.



Ledelsesberetning

Likviditet

Indlånsudvikling

Banken har fortsat en meget komfortabel likviditetssituation, hvilket fuldt ud opfylder bankens politik om at finansiere udlån med indlån fra kunder og egenkapital.

Bankens "egenlikviditet" bestående af indlån og egenkapital udgør 8.598 millioner kroner og overstiger udlån med 3.073 millioner kroner.

Samtidig er bankens indlån stabile. 90 procent af indlånene er dækket af Indskydergarantifonden. Endvidere er banken ikke afhængig af dyre aftaleindlån. Der er 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.

Likviditetsmæssig overdækning af lovkrav

Banken har en meget tilfredsstillende likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovkravet på 207 procent, svarende til 1.747 millioner kroner.

Muligheden for at belåne sektoraktier bortfaldt pr. 1. juli 2014 som følge af den stabile likviditet på de finansielle markeder og i den finansielle sektor. Konsekvensen af bortfaldet er ikke væsentlig for banken og ville pr. 30. juni 2014 betyde en reduktion af overdækningen på 17 procentpoint.

Kommende likviditetskrav

Banken er opmærksom på de skærpede likviditetskrav, som følger af EU-reglerne CRD IV og CRR. De nye LCR-regler forventes at træde i kraft i 2015 og der udestår fortsat nogle definitioner.

Vi forventer at have en tilfredsstillende overdækning i forhold til de nye krav.

Reglerne kan få betydning for bankens placering af likviditet ved investering i blandt andet realkreditobligationer.

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	1.halvår 2014	1.halvår 2013
Udlån	5.525	5.607
Egenkapital	1.411	1.330
Indlån m.v.	7.187	7.231
Funding	8.598	8.561
Overskud	3.073	2.954
Funding ratio	0,64	0,65

Bankens "egenlikviditet" overstiger udlån med tre milliarder kroner



Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Banken har en solvensmæssig robusthed, hvor kapitalen er baseret på egenkapital. Solvensprocent og kernekapitalprocent udgør 19,9 pr. 30. juni 2014.

Disse procenter er beregnet på baggrund af nye kapitaldækningsregler i form af CRD IV direktiv og CRR forordning fra EU samt Finanstilsynets implementering af overgangsregler i forordningen, som trådte i kraft pr. 31. marts 2014.

Sammenligningstillene er beregnet i henhold til tidligere regler.

Bankens kapitalgrundlag består i al væsentlighed af egenkapital, hvorfor regelændringer med mindre indregning af efterstillet kapital ikke påvirker bankens solvensopgørelse.

Som følge af de nye krav fratrækkes nu blandt andet en beregnet udlodning i kapitalgrundlaget.

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

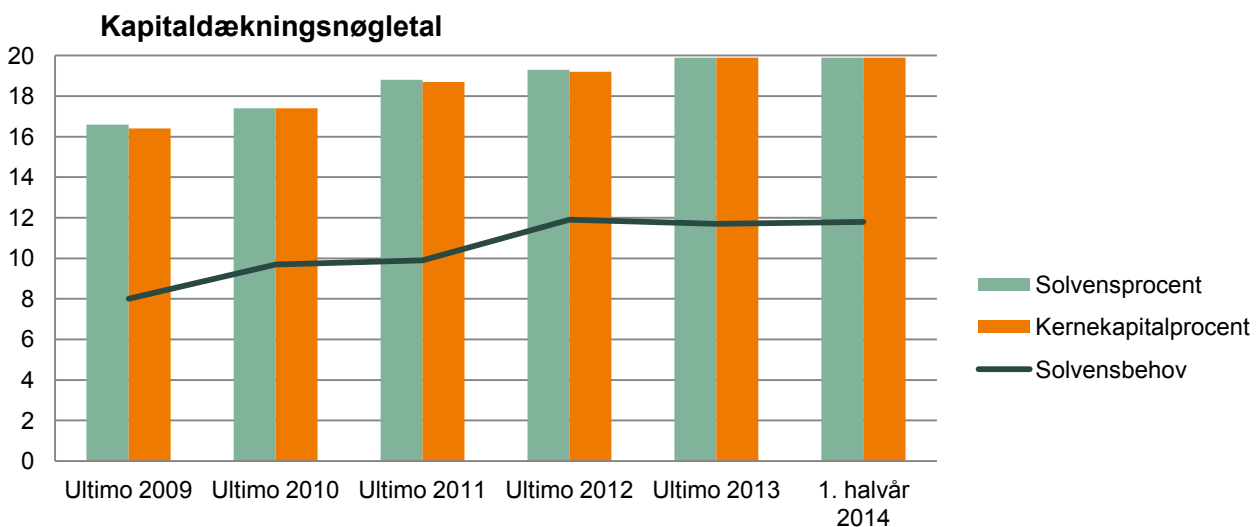
Samlet set vurderes de ændrede regler at have en stort set neutral påvirkning af solvensprocenten i 2014.

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

Kapitalgrundlag i forhold til risikoeksponering (beløb i mio. kr.)	1.halvår 2014	1.halvår 2013
Egenkapital	1.411	1.330
Fradrag af		
- udlodning mv.	47	0
- goodwill mv.	15	21
- kapitalandele i fin. virksomheder	80	58
Tillæg af efterstillet kapital	1	2
Kapitalgrundlag	1.270	1.253
Risikoeksponering	6.386	6.411
Solvensprocent / kapitalprocent	19,9	19,5
Kernekapitalprocent	19,9	19,5

Bankens kapitaldækning opgøres uændret 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 bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov skal banken offentliggøre detaljerede informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring m.v. Disse oplysninger fremgår af bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk/risikorapport.



Vækst i de risikovægtede poster i 2008-2014 i procent:

4,5 -0,1 -0,9 1,3 -0,9 1,5

Ledelsesberetning

Det individuelle solvensbehov

Nordjyske Bank har opgjort det individuelle solvensbehov til en tilstrækkelig basiskapital på 750 millioner kroner, hvilket svarer til et individuelt solvensbehov på 11,8 procent.

Banken har en solvensgrad på 169 procent på grundlag af den faktiske solvens på 19,9 i forhold til det opgjorte solvensbehov, der er opgjort efter 8⁺ metoden i henhold til Finanstilsynets vejledning.

Oplysninger om det individuelle solvensbehov findes på bankens hjemmeside

www.nordjyskebank.dk/risikorapport

Datterselskab

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for første halvår 2014 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 11,3 millioner kroner, der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for indskydere og investorer andrager 0,71 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,
- værdifastsættelse af immaterielle aktiver, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og den anvendte kalkulationsrente,
- værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter og den interne lejeværdi, samt
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jævnfør nedenstående.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v. - de såkaldte sektoraktier - er behæftet med et væsentligt skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af offentliggjorte selskabsmeddelelser eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Finanskalender 2014

18.11.2014

Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2014

Halvårsregnskab

Pr. 30. juni 2014

Halvårsrapport

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
Renteindtægter	3	188.900	201.372	395.909
Renteudgifter	4	25.023	30.076	58.645
Netto renteindtægter		163.877	171.296	337.264
Udbytte af aktier m.v.		5.784	3.267	5.446
Gebyrer og provisionsindtægter	5	79.722	75.806	133.356
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.602	1.890	3.902
Netto rente- og gebyrindtægter		246.781	248.479	472.164
Kursreguleringer	6	36.006	7.520	18.602
Andre driftsindtægter		1.633	2.880	4.987
Udgifter til personale og administration	7	131.619	136.416	270.565
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.460	2.139	6.477
Andre driftsudgifter		7.842	8.829	16.821
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		47.938	62.914	129.306
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		902	- 689	- 1.787
Resultat før skat		95.463	47.892	70.797
Skat		17.989	12.169	17.852
Periodens resultat		77.474	35.723	52.945

Anden totalindkomst

Beløb i 1.000 kroner	note	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi		1.330	0	1.198
Tilbageførsler af sådanne stigninger		2.421	144	244
Ændring, netto		-1.091	- 144	954

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

Halvårsrapport

Balance

Aktiver		Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	note	2014	2013	2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		193.417	222.453	361.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	333.164	369.802	276.270
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9+10	5.525.050	5.606.614	5.552.725
Obligationer til dagsværdi		1.103.242	1.021.305	1.125.686
Aktier m.v.		281.517	239.208	252.181
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	60	60
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.305	12.411	11.312
Aktiver tilknyttet puljeordninger		1.292.713	1.152.002	1.110.220
Immaterielle aktiver		11.884	13.784	11.884
Grunde og bygninger i alt		131.670	138.715	135.366
- Investeringsejendomme		36.586	39.292	35.520
- Domicilejendomme		95.084	99.423	99.846
Øvrige materielle aktiver		4.054	4.943	4.749
Udskudte skatteaktiver		3.800	3.800	3.800
Aktiver i midlertidig besiddelse		4.749	2.842	4.743
Andre aktiver		89.022	72.240	59.202
Periodeafgrænsningsposter		5.983	6.043	5.580
Aktiver i alt		8.991.570	8.866.222	8.915.058

Halvårsrapport

Balance

Passiver		Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	note	2014	2013	2013
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11	176.425	133.169	135.134
Indlån i alt		7.186.071	7.228.723	7.296.683
- indlån og anden gæld	12	5.807.199	5.955.029	5.944.466
- indlån i puljeordninger		1.378.872	1.273.694	1.352.217
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		39	899	899
Aktuelle skatteforpligtelser		15.817	21.603	3.372
Andre passiver		187.532	137.379	114.246
Periodeafgrænsningsposter		0	5	2
Gæld i alt		7.565.884	7.521.778	7.550.336
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		3.249	4.223	3.641
Hensættelser til tab på garantier		3.403	1.967	1.899
Andre hensatte forpligtelser		4.994	2.192	4.024
Hensatte forpligtelser i alt		11.646	8.382	9.564
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud		2.838	5.804	5.804
Egenkapital				
Aktiekapital		77.200	77.200	77.200
Opskrivningshenlæggelser		25.444	25.437	26.535
Andre reserver				
- lovpligtige reserver		3.059	4.165	3.067
Overført overskud		1.305.499	1.223.456	1.227.112
Foreslået udbytte		0	0	15.440
Egenkapital i alt		1.411.202	1.330.258	1.349.354
Passiver i alt		8.991.570	8.866.222	8.915.058

Halvårsrapport

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	Pr. 30/6 2014	Pr. 30/6 2013	Pr. 31/12 2013
Aktiekapital			
Aktiekapital, primo	77.200	80.400	80.400
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	- 3.200	- 3.200
Aktiekapital, ultimo	<u>77.200</u>	<u>77.200</u>	<u>77.200</u>
Opskrivningshenlæggelser			
Opskrivningshenlæggelser, primo	26.535	25.581	25.581
Anden totalindkomst	- 1.091	- 144	954
Opskrivningshenlæggelser, ultimo	<u>25.444</u>	<u>25.437</u>	<u>26.535</u>
Andre reserver			
Lovpligtige reserver, primo	3.067	4.185	4.185
Periodens resultat	- 8	- 20	- 1.118
Lovpligtige reserver, ultimo	<u>3.059</u>	<u>4.165</u>	<u>3.067</u>
Overført overskud			
Overført overskud, primo	1.227.112	1.185.797	1.185.797
Periodens resultat	77.474	35.723	52.945
Anden totalindkomst	- 1.091	- 144	954
Samlet totalindkomst	<u>76.383</u>	<u>35.579</u>	<u>53.899</u>
- henført til lovpligtige reserver	8	20	1.118
- overført til foreslået udbytte	0	0	- 15.440
- overført til opskrivningshenlæggelse	1.091	144	- 954
Indtægter og udgifter ført direkte på egenkapitalen			
Udbytte af egne aktier	42	339	339
Kapitalnedsættelse	0	3.200	3.200
Salg af egne aktier	28.531	17.658	44.926
Køb af egne aktier	- 27.668	- 19.281	- 45.773
Overført overskud, ultimo	<u>1.305.499</u>	<u>1.223.456</u>	<u>1.227.112</u>
Foreslået udbytte			
Foreslået udbytte, primo	15.440	8.040	8.040
Udbetalt udbytte	- 15.398	- 7.701	- 7.701
Overført udbytte egne aktier	- 42	- 339	- 339
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.440</u>
Foreslået udbytte, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.440</u>
Egenkapital ultimo perioden	<u>1.411.202</u>	<u>1.330.258</u>	<u>1.349.354</u>

Halvårsrapport

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår. For yderligere information om den anvendte regnskabspraksis henvises til Nordjyske Bank's Årsrapport 2013 på www.nordjyskebank.dk/bankenital

Halvårsrapport

Noter med 2 års oversigter

1. Hovedtal (beløb i mio. kr.)	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
Resultatopgørelse:			
Netto renteindtægter	163,9	171,3	337,3
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	77,1	73,9	129,5
Netto rente- og gebyrindtægter	246,8	248,5	472,2
Kursreguleringer	36,0	7,5	18,6
Udgifter til personale og administration	131,6	136,4	270,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	47,9	62,9	129,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,9	- 0,7	- 1,8
Resultat før skat	95,5	47,9	70,8
Periodens resultat	77,5	35,7	52,9
Anden totalindkomst	- 1,1	- 0,1	1,0
	Pr. 30/6 2014	Pr. 30/6 2013	Pr. 31/12 2013
Balance:			
Udlån	5.525	5.607	5.553
Obligationer	1.103	1.021	1.126
Aktier m.v.	282	239	252
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	12	11
Investeringsejendomme	37	39	36
Domicilejendomme	95	99	100
Aktiver i midlertidig besiddelse	5	3	5
Indlån, incl. puljer	7.186	7.229	7.297
Efterstillede kapitalindskud	3	6	6
Egenkapital	1.411	1.330	1.349
Aktiver i alt	8.992	8.866	8.915
Garantier	880	908	841

Halvårsrapport

Noter med 2 års oversigter

2. Nøgletal	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
Solvens			
Solvensprocent	19,9	19,5 *)	19,9 *)
Kernekapitalprocent	19,9	19,5 *)	19,9 *)
Indtjening			
Resultat før skat / gns. egenkapital % p.a.	13,8	7,3	5,3
Resultat efter skat / gns. egenkapital % p.a.	11,2	5,4	4,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	1,2	1,2
Omkostninger i pct. af basisindtjening	53,4	54,7	57,6
Markedsrisici			
Renterisiko i procent af kernekapital	0,2	- 0,8 -	0,5
Valutaposition i procent af kernekapital	1,1	0,9	0,8
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0
Kreditrisici			
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,2	4,1
Periodens udlånsvækst i procent	- 0,5	0,9 -	0,1
Summen af store engagementer i procent af basis-kapital	11,5	11,8	11,6
Periodens nedskrivningsprocent p.a.	1,4	1,8	1,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,8	7,2	8,2
Ejendomseksposering før nedskrivninger	6,8	6,6	6,7
Likviditetsrisici			
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	85,4	84,5	83,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	206,5	209,7	215,0
Stabil funding-ratio	0,64	0,65	0,64
Nordjyske Bank - aktien			
kr. pr. aktie á 10 kr.			
Periodens resultat efter skat pr. aktie p.a.	20,1	9,1	6,7
Indre værdi pr. aktie	183,1	172,9	175,2
Børskurs	122,0	89,5	109,0
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	2,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	6,08	9,87	16,20
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,67	0,52	0,62

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

Halvårsrapport

Noter

3. Renteindtægter	1/1 - 30/06	1/1 - 30/06	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	279	663	1.275
Udlån og andre tilgodehavender	183.723	196.176	385.073
Obligationer	5.657	5.082	10.685
Afledte finansielle instrumenter i alt	- 759	- 551	- 1.321
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>197</u>
Renteindtægter i alt	<u>188.900</u>	<u>201.372</u>	<u>395.909</u>

Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

4. Renteudgifter	1/1 - 30/06	1/1 - 30/06	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.729	1.323	2.673
Indlån og anden gæld	23.207	28.301	55.147
Obligationer	1	25	50
Efterstillede kapitalindskud	43	99	199
Øvrige renteudgifter	<u>43</u>	<u>328</u>	<u>576</u>
Renteudgifter i alt	<u>25.023</u>	<u>30.076</u>	<u>58.645</u>

Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger

5. Gebyrer og provisionsindtægter	1/1 - 30/06	1/1 - 30/06	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Værdipapirhandel og depot	28.629	26.291	46.766
Betalingsformidling	8.038	7.683	15.255
Lånesagsgebyrer	21.009	20.631	37.665
Garantiprovision	5.714	6.102	10.159
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>16.332</u>	<u>15.099</u>	<u>23.511</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>79.722</u>	<u>75.806</u>	<u>133.356</u>

Halvårsrapport

Noter

6. Kursreguleringer	1/1 - 30/06	1/1 - 30/06	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Obligationer	6.534	1.277	2.928
Aktier m.v.	27.404	3.201	14.600
Investeringsejendomme	- 1.345	144	- 4.034
Valuta	3.019	2.566	5.016
Afledte finansielle instrumenter	525	437	304
Aktiver tilknyttet puljeordninger	58.064	177	56.833
Indlån i puljeordninger	- 58.195	- 282	- 57.045
Kursreguleringer i alt	<u>36.006</u>	<u>7.520</u>	<u>18.602</u>

7. Udgifter til personale og administration	1/1 - 30/06	1/1 - 30/06	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Personaleudgifter:			
Lønninger	62.456	66.941	130.447
Pension	9.404	7.714	15.678
Udgifter til social sikring m.v.	9.003	8.751	17.125
	<u>80.863</u>	<u>83.406</u>	<u>163.250</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>50.756</u>	<u>53.010</u>	<u>107.315</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>131.619</u>	<u>136.416</u>	<u>270.565</u>
Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	258	266	264

8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Anfordringstilgodehavender	224.344	356.882	267.584
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	100.000	1.157	0
- over 3 måneder til og med 1 år	3.160	0	0
- over 1 år til og med 5 år	3.160	9.263	6.186
- over 5 år	2.500	2.500	2.500
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>333.164</u>	<u>369.802</u>	<u>276.270</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	100.000	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>233.164</u>	<u>369.802</u>	<u>276.270</u>
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>333.164</u>	<u>369.802</u>	<u>276.270</u>

Halvårsrapport

Noter

9. Nedskrivninger på udlån	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Individuelle nedskrivninger			
Primo	540.132	501.137	501.137
Nedskrivninger i perioden	76.112	80.198	160.964
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	20.667	27.336	44.860
Andre bevægelser	14.875	13.433	30.391
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>25.572</u>	<u>93.762</u>	<u>107.500</u>
Ultimo	<u>584.880</u>	<u>473.670</u>	<u>540.132</u>
Gruppevise nedskrivninger			
Primo	26.871	31.041	31.041
Nedskrivninger i perioden	552	1.318	2.918
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	<u>351</u>	<u>3.130</u>	<u>7.088</u>
Ultimo	<u>27.072</u>	<u>29.229</u>	<u>26.871</u>
10. Kreditrisiko	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	2013
Udlån og andre garantier fordelt på sektor og brancher			
Offentlige myndigheder	<u>0,0%</u>	<u>0,1%</u>	<u>0,0%</u>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	19,5%	20,0%	19,1%
Planteavl i udlandet (EU)	4,6%	4,6%	4,8%
Pelsdyravl	0,9%	0,7%	0,8%
Fiskeri	<u>5,4%</u>	<u>5,3%</u>	<u>5,4%</u>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	30,4%	30,6%	30,1%
Industri og råstofudvinding	4,8%	5,4%	6,3%
Energiforsyning	0,3%	0,3%	0,3%
Bygge og anlæg	3,2%	3,0%	3,0%
Handel	5,0%	5,6%	5,3%
Transport, hoteller og restauranter	2,3%	2,9%	2,4%
Information og kommunikation	0,4%	0,3%	0,4%
Finansiering og forsikring	3,7%	3,6%	3,5%
Fast ejendom	6,2%	6,2%	6,3%
Øvrige erhverv	<u>4,1%</u>	<u>4,5%</u>	<u>4,2%</u>
	60,4%	62,4%	61,8%
Private	<u>39,6%</u>	<u>37,5%</u>	<u>38,2%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Halvårsrapport

Noter

11. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Anfordring	176.425	133.169	135.134
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	176.425	133.169	135.134
Banken har ej udnyttede længere løbende kredittilsagn for i alt	400.000	350.000	350.000

12. Indlån og anden gæld	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Anfordring	3.619.465	3.128.748	3.431.443
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	138.364	284.615	157.377
- over 3 måneder til og med 1 år	772.875	762.751	665.556
- over 1 år til og med 5 år	592.079	959.426	885.242
- over 5 år	684.416	819.489	804.848
Indlån og anden gæld i alt	5.807.199	5.955.029	5.944.466
Fordelt på kategorier			
- anfordring	3.559.506	3.079.777	3.092.236
- opsigelse	1.169.017	1.604.898	1.533.700
- tidsindskud	46.450	55.113	130.404
- særlige indlån	1.032.226	1.215.241	1.188.126
Indlån og anden gæld i alt	5.807.199	5.955.029	5.944.466

Halvårsrapport

Noter

13. Kapitalkrav	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Kernekapital efter fradrag	1.269.875	1.252.901 *)	1.249.379 *)
Basiskapital efter fradrag	1.270.442	1.252.750 *)	1.249.379 *)
Tilstrækkelig basiskapital	750.000	759.000 *)	739.000 *)
Risikovægtede poster i alt	6.385.795	6.410.949 *)	6.290.483 *)
Kernekapitalprocent	19,9%	19,5% *)	19,9% *)
Solvensprocent	19,9%	19,5% *)	19,9% *)
Solvensbehov	11,8%	11,8% *)	11,7% *)

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

14. Eventualforpligtelser	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2014	2013	2013
Finansgarantier	489.054	562.737	497.755
Tabsgarantier for realkreditlån	83.495	91.717	86.255
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	36.015	23.359	22.554
Øvrige eventualforpligtelser	271.760	230.048	234.925
I alt	<u>880.324</u>	<u>907.861</u>	<u>841.489</u>
Pantsætninger			
For trækingsret til Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer	<u>150.434</u>	<u>541.105</u>	<u>149.693</u>

Halvårsrapport

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2014 for Nordjyske Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet for perioden 1. januar - 30. juni 2014 giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

Frederikshavn, den 12. august 2014

Direktionen

Claus Andersen
bankdirektør

Mikael Tolbod Jakobsen
bankdirektør

/Bjarne Haugaard
økonomidirektør

Bestyrelsen

Hans Jørgen Kaptain

Sten Uggerhøj

Erik Broholm Andersen

Per Lykkegaard Christensen

Tina Conradsen

Hanne Karlshøj

Ole Kristensen

Henrik Lintner

Helle Emborg Nielsen