

Årsrapport 2010

Indhold:

Ledelsesberetning.....	4
Året 2010 - i overskrifter.....	5
Årets resultat.....	6
Funding og likviditet.....	11
Tilsynsdiamanten.....	12
Fondsrådets afgørelse vedrørende Nordjyske Banks årsrapport 2009.....	13
Usikkerhed ved indregning og måling.....	14
Konsolidering og kapitalforhold.....	14
Det individuelle solvensbehov.....	14
Forslag til generalforsamlingen.....	15
Finansielle risici.....	15
Koncernredegørelse.....	15
Forventninger til 2011.....	15
Ejer- og aktionærforhold.....	16
Bankens ledelse.....	16
Ændringer i bankens vedtægter.....	17
God selskabsledelse	17
Regnskabsafslæggelsesprocessen.....	18
Samfundsansvar.....	18
Ledelseshverv.....	19
Regnskab	
Resultatopgørelse.....	21
Balance, 31. december.....	22
Bevægelser på egenkapitalen.....	24
Anvendt regnskabspraksis.....	25
Noter med fem års oversigter.....	29
Noter til resultatopgørelsen.....	30
Noter til balancen.....	33
Noter med supplerende oplysninger.....	48
Påtegninger.....	52

Ledelsesberetning 2010

Nordjyske Bank er en lokal, fri og uafhængig bank i Vendsyssel.

Banken har 58.000 kunder. Forretningsomfanget med kunderne andrager i alt 13,6 mia. kr. Hertil kommer formueforvaltningen, som ved udgangen af året androg 5,5 mia. kr.

Med 288 veluddannede medarbejdere, herunder specialuddannede medarbejdere på de væsentlige rådgivningsområder, højteknologiske hjælpemidler samt kompetente samarbejdspartnere på specielle områder, tilbyder Nordjyske Bank rådgivning og ekspertise på alle områder inden for betalingsformidling, kreditformidling og investering. Banken lægger vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder.

Mere end 90 procent af aktiekapitalen på 80,4 mio. kr. ejes af private aktionærer, der altovervejende også er kunder i banken. Med godt 20.000 nordjyder som aktionærer kan Nordjyske Bank betegnes som en fri, uafhængig og folkeejet bank, idet banken ikke har nogen storaktionær, d.v.s. aktionærer som ejer 5 pct. eller mere af aktiekapitalen.

Egenkapitalen udgør ved årets udgang 1.206 mio. kr.

Bag de - også gennem de seneste kriseår - fortsatte solide resultater ligger de grundlæggende principper og den forretningsmodel, som vi driver Nordjyske Bank efter. Vi holder os til de bankforretninger og kunder i det nære markedsområde, som vi kender og har forstand på, og som vi søger at betjene på en seriøs og langtidsholdbar måde.

Nordjyske Banks klare forretningsmodel og de sunde bankdyder, som banken drives efter, har været afgørende faktorer for skabelsen af det stærke fundament, som banken bygger på, og som er et stærkt udgangspunkt for de kommende udfordringer på det finansielle marked.

Målet er uændret, at det nordjyske område og vore mange tusinde kunder og aktionærer også på længere sigt kan bevare fordelene ved at have deres egen lokale bank, hvor der kan handles og besluttes lokalt og selvstændigt til gavn og glæde for hele områdets udvikling.

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

- **Resultat før skat kr. 120 mio. kr. - mod 70 mio. kr. året forud - forrenter primoegenkapitalen med 10,9 pct.**
- **Bidrag til Det Private Beredskab og Indskydergarantifonden andrager 36 mio. kr.**
- **Resultat før skat og bidrag til sektorløsnin-gen andrager således 156 mio. kr. - eller 14,1 pct. af primoegenkapitalen.**
- **Basisindtjeningen før nedskrivninger på udlån og kursregulering af noterede værdi-papirer m.v. andrager 213 mio. kr.**
- **Nedskrivninger på udlån m.v. andrager 81 mio. kr., 1,1 pct. af lån og garantier.**
- **Likviditetsoverdækning 255 pct.**
- **Stabil funding 8,6 mia.kr. i forhold til et samlet udlån på 6,0 mia. kr. Det svarer til en "Funding-ratio" 0,70.**
- **Egenkapital 1.206 mio. kr.**
- **Solvens 17,4 pct., heraf kernekapital 17,4 pct. - alene baseret på egenkapital.**
- **Solvensbehov 9,7 pct.**
- **Årets resultat efter skat, 93 mio. kr. fordeles med 85 mio. kr. til konsolidering og 8 mio. kr. i udbytte til aktionærene.**
- **Bankens ledelse anser årets resultat for tilfredsstillende.**

Bemærk, at der er sket ændringer i sammenligningstallene for 2009.

Finanstilsynet har foretaget kontrol af bankens årsrapport for 2009. Dette sker som led i den kontrol af finansielle virksomheders årsrapporter, som Finanstilsynet udfører på vegne af Fondsrådet. (se nærmere side 13)

Pænt resultat og gode udsigter for Nordjyske Bank

Den fortsatte økonomiske afmatning er stadig mærkbar. I Nordjyske Bank kan vi dog med tilfredshed konstatere, at banken har klaret sig pænt - også i 2010 - og fortsat leverer pæne resultater.

Resultatet før skat blev på 120 mio. kr. mod 70 mio. kr. i 2009.

Resultatet er efter, at Nordjyske Bank har bidraget med i alt 36 mio. kr. til Det Private Beredskab og Indskydergarantifonden, som bankens bidrag til sektorens løsning efter at en række pengeinstitutter måtte ophøre med at drive bankvirksomhed.

Basisindtjeningen, som er resultatet før nedskrivninger og kursregulering af noterede værdipapirer - andrager 213 mio. kr. året. Dette resultat ligger i den øverste del af det tidligere udmeldte interval på 200 - 215 mio. kr.

Bag det pæne resultat ligger følgende udviklingstendenser:

En stigning i basisindtægterne med 50 mio. kr. eller 11 pct. til 497 mio. kr., som hidrører fra:

- En stigning i nettorenteindtægter på 4 pct. til 352 mio. kr. - mod 340 mio. kr. året forud.
- En stigning i gebyr- og provisionsindtægterne - netto - med 7 pct. til 97 mio. kr.
- En stigning i afkast af sektoraktier på 33 mio. kr., som i lighed med de tidligere år betragtes om en del af basisindtægterne.

En stigning i driftsudgifter og driftsafskrivninger på 4 mio. kr. til 264 mio. kr. - eller 2 pct.

- Driftsudgifterne m.v. - (opgjort excl. garantiprovision til Det Private Beredskab) - er naturligvis påvirket af tilgang af Ø. Brønderslev Sparekasse 1/1-2010 og tilgang af Løkken Sparekasse 1/4-2009.

Korrigeret for engangsudgifter i 2009 og 2010 ved integration af henholdsvis Løkken Sparekasse og Øster Brønderslev Sparekasse udviser omkostningerne en stigningstakt på 9 pct.

- Nedskrivninger på bankens udlån m.v. udgør 81 mio. kr. mod 86 mio. kr. året forud.
- Det Private Beredskab har belastet regnskabet med 36 mio. kr. mod 40 mio. kr. året forud.

Resultatopgørelse i sammendrag beløb i mio. kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Netto renteindtægter	352	340	286	243	222
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	97	91	81	93	90
Afkast af sektoraktier	38	5	- 10	12	11
Andre indtægter	10	11	14	12	13
Basisindtægter	497	447	371	360	336
Driftsudgifter og driftsafskrivninger . .	264	260	223	207	200
Det Private Beredskab (provision) . .	20	25	7	-	-
Basisindtjening, før nedskrivninger på udlån m.v.	213	162	141	153	136
Nedskrivning Det Private Beredskab	16	15	7	-	-
Nedskrivninger på egne udlån	81	86	31	-13	-25
Basisindtjening	116	61	103	166	161
Kursreg. af noterede værdipapirer *) .	4	9	-22	12	42
Resultat før skat	120	70	81	178	203

*) incl. gevinst ved afhændelse af aktier i Totalkredit A/S

Nordjyske Bank har en komfortabel likviditetsmæssig situation og alene byggende på indlån fra lokalområdet.

Banken stabile funding, bestående af indlån, egenkapital og obligationslån med en restløbetid over 1 år - udgør 8,6 mia. - over for et udlån på 6,0 mia. kr. - eller en funding-ratio på 0,70. Uden den statsgaranterede funding på 1 mia. kr., som forventes indfriet i 2011 (de modstående værdipapirer ligger i bankens egen beholdning) - udgør funding-ratio komfortabelt på 0,79.

Likviditetsoverdækningen andrager 255 pct. (excl. den statsgaranterede funding cirka 180 pct.)

Egenkapitalen andrager - før udbytteudlodningen på 8 mio. - kr. 1.206 mio. kr.

Fra officiel side opfordres der til, at pengeinstitutterne er tilbageholdende med at udbetale udbytte, og at man i stedet konsoliderer sig. Nordjyske Bank finder det forsvarligt at gøre begge dele - og vil udbetale 10% i udbytte for 2010.

Bankens solvens udgør 17,4 pct. - alene baseret på egenkapital.

Solvensbehovet i Nordjyske Bank er opgjort til 9,7 pct.

Trods forventning om en fortsat svag økonomisk vækst forventer Nordjyske Bank også i 2011 at kunne levere et pænt og acceptabelt resultat. Banken forventer således en basisindtjening før nedskrivninger på udlån cirka i niveau med 2010 - eller i størrelsesordenen 175 - 200 mio. kr.

Fordeling af gebyrindtægter (beløb i mio. kr)

	2010	2009
Garantiprovision	23	20
Formueleje	26	23
Værdipapirhandel	6	9
Lånesagsbehandling	18	17
Valutaindtjening	2	2
Betalingsformidling	10	8
Øvrige gebyrer m.v.	16	16
I alt gebyrer og provisionsindtægter	101	95
Afgivne gebyrer	4	4
I alt gebyrer og provisionsindtægter, netto	97	91

Ordinær indtjening på sektoraktier m.v.

Indtjening udgør i 2010 i alt 38 mio. kr. mod 5 mio. kr. året forud. Indtjeningen, der stammer fra DLR Kredit, BankInvest Holding, SparInvest Holding, Letpension, Nets Holding, Multidata Holding, Værdipapircentralen, PRAS, Bankdata, Vækst Invest Nordjylland m.fl., er udtryk for udbytte og fra værdiændringen i selskaberne.

Omkostninger Driftsudgifter og driftsafskrivninger m.v.

(beløb i mio. kr.)	2010	2009
Lønninger	158	146
IT-omkostninger	50	46
Driftsafskrivninger	6	5
Øvrige omkostninger	47	42
Engangsudgifter ved integration af tilkøbte sparekasser	3	21
Driftsudgifter m.v.	264	260
Det Private Beredskab	20	25
Driftsudgifter i alt	284	285

Rentabilitetsnøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat før skat / gns. egenkapital	10,4	6,5	7,8	18,3	24,4
Resultat efter skat / gns. egenkapital	8,0	5,8	5,8	14,3	18,8
Omkostninger i % af basisindtægter	57,1	63,8	62,0	57,5	59,5

Nedskrivninger på udlån m.v.

Der er i 2010 udgiftsført netto 81 mio. kr. på udlån m.v. mod 86 mio. kr. året forud. (excl. Det Private Beredskab) Nedskrivningen udgør 1,1 pct. af lån og garantier - uændret i forhold til 2009.

Nedskrivninger på udlån m.v.

(beløb i mio. kr)	2010	2009
Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån	90	76
Nedskrivninger på gruppevis vurderede udlån	7	6
Hensættelser på garantier	2	15
Nedskrivninger og hensættelser i alt	99	97
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2	1
Modtagne renter vedr. nedskrevne fordringer	16	10
Netto påvirkning af basisindtjeningen vedr. egne lån og garantier	81	86
Vedr. Det Private Beredskab	16	15
Driftspåvirkning i alt	97	101

Den samlede nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgør herefter 306 mio. kr. - svarende til 4,1 pct. af udlån og garantier.

Det skal her bemærkes at den samlede hensættelse til Det Private Beredskab er fuldt afskrevet, og således ikke indgår i den samlede nedskrivnings- og hensættelsessaldo.

Rente-nulstillede udlån udgør 70 mio. kr., svarende til 0,9 pct., af lån og garantier.

Udvikling i forretningsomfang beløb i mio. kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Aktiver i alt	9.646	8.962	8.050	7.565	6.722
Udlån	5.997	6.051	5.701	5.082	4.378
Garantier	1.254	1.415	1.077	1.817	1.723
Indlån	6.406	6.424	5.035	4.550	4.314
Egenkapital	1.206	1.107	1.052	1.037	912

Kreditrisici	2010	2009	2008	2007	2006
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	5,5	5,4	4,9	4,8
Årets udlånsvækst	- 0,9	6,2	12,2	16,1	28,6
Summen af store engagementer . . .	33,0	13,2	41,1	111,1	94,5
Årets nettonedskrivningsprocent . . .	1,3	1,3	0,6	- 0,2	- 0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent . .	4,1	3,6	2,5	1,9	2,3
Andel af tilgodeh. med nedsat rente .	0,9	0,6	0,4	0,3	0,3

Udlånsudvikling

Fordeling af udlån (beløb i mio. kr.)	2010	2009
Erhverv	3.710	3.638
Private	2.158	2.294
Offentlige myndigheder	129	120
Udlån i alt	5.997	6.051

Det samlede udlån er faldet med 54 mio. kr. - svarende til et fald på 0,9 pct. til 5.997 mio. kr.

Erhvervsudlånet er vokset med 72 mio. kr. - eller 2 pct., medens udlån til private er faldet med 136 mio. kr. - svarende til et fald på 6 pct.

De svage konjunkturer og dermed svage investeringsklima er baggrund for stagnationen i udlån til virksomheder.

Bag faldet i udlån til private ligger en bevidst omlægning af prioritetskreditter til realkreditlån. Prioritetskreditter er således faldet med 130 mio. kr. i 2010.

Fordeling af udlån og garantier (beløb i mio. kr.)	2010	2009
Erhverv	4.163	4.111
Private	2.955	3.168
Offentlige myndigheder	132	123
Det Private Beredskab	0	64
Udlån og garantier i alt	7.250	7.466

Den samlede risiko via lån og garantier er i løbet af 2010 faldet med 216 mio. kr. - svarede til et fald på 2,9 pct. Af faldet kan 64 mio. kr. henføres til bortfald af garantien over for Det Private Beredskab, hvor bankens tab på 32 mio. kr. er endelig udgiftsført og fjernet fra hensættelseskontoen.

Helt overordnet er bankens bruttorisiko på udlån og garantier fordelt med 57 pct. til erhverv og 43 pct. til private og offentlige myndigheder.

Nordjyske Bank har yderst begrænsede risici i ejendomsbranchen med en andel på godt 5 pct. , som i det væsentligste vedrører udlån til lokal boligudlejning.

På privatporteføljen synes der fortsat at være begrænsede tabssignaler, hvorfor nedskrivningerne i 2010 på privatkunder er begrænset trods en andel af udlån og garantier på 41 pct.

Den væsentligste risiko i banken ligger p.t. på udlån til landbruget, hvor bankens bruttorisiko udgør 18 pct. af bankens udlån og garantier - eller en mere korrekt risikomåling: 109 pct. af bankens egenkapital. Bankens eksponering mod landbrugs-erhvervet er i detaljer beskrevet på den følgende side.

Udlån og garantier til landbrug

Før fradrag af sikkerhed: (beløb i mio. kr.)	2010	2009
:		
God bonitet	387	282
Normal bonitet	540	821
Visse svagheder	82	25
Væsentlige svagheder	74	-
Med objektiv indikation for værdiforringelse	237	174
Udlån i alt	1.320	1.302

Efter fradrag af sikkerhed: (beløb i mio. kr.)	2010	2009
:		
God bonitet	106	110
Normal bonitet	168	400
Visse svagheder	26	15
Væsentlige svagheder	53	-
Med objektiv indikation for værdiforringelse	23	70
Udlån i alt	376	595

Sikkerhederne er opgjort i henhold til de i note nr. 9 beskrevne principper. Det betyder blandt andet at sikkerhed i landbrugsejendomme er opgjort til ca. 60 - 80 pct. af handelsværdien af landbruget.

Nedskrivninger og hensættelser på engagementer med landbrugserhvervet udgør i alt 154 mio. kr. - eller 10,5 pct. af bruttoudlån og garantier til branchen.

Udlån og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse er fuldt afdækket med nedskrivninger/hensættelser og forsigtigt ansatte sikkerheder.

I den individuelle solvensopgørelse er der taget højde for, at der kan komme tab på engagementer med væsentlige svagheder, uden nedskrivning og hensættelse, ligesom der er reserveret kapital til afdækning af risikoen på engagementer med visse svagheder. Totalt set er der i solvensbehovsopgørelsen reserveret yderligere 110 mio. kr. til evt. kommende tab.

Nordjyske Bank har helt naturligt et forholdsvis stort udlån til landbrugserhvervet, idet det er et stort erhverv i bankens markedsområde.

Bankens landbrugskunder har generelt robuste kapitalforhold og landbrugskunderne er kendetegnet ved, at den altovervejende hovedpart har været i branchen gennem mange år.

Her til kommer de betydelige reservationer banken allerede har foretaget på landbrugserhvervet og bankens egen solvens - baseret udelukkende på egenkapital - på 17,4 pct.

Nordjyske Bank er naturligvis påvirket af de aktuelle økonomiske problemer i landbruget med øgede nedskrivninger, men landbrugets vanskeligheder kan på ingen måde true banken.

Udover udlån til landbrugskunder med landbrugsdrift i Danmark har banken foretaget udlån til investeringer og udvikling af jordbrugsdrift (planteavl) i udlandet. Disse udlån er iflg. Danmarks Statistiks branchekoder placeret under fast ejendom.

Udlånene - som udgør 3,3 pct. af bankens udlån og garantier - anses for at være uden nogen form for risiko for banken, idet de er sikret ved 1. prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med statsgaranti i form af garanti fra Eksport Kredit Fonden - samtidig med, at den kontant indskudte egenkapital udgør ca. 50 pct. af investeringen.

Indlånsudvikling

Indlån (beløb i mio. kr.)	2010	2009
Anfordring	2.876	2.765
Opsigelse	1.379	1.340
Tidsindskud	139	434
Særlige indlån	1.065	1.060
Pensionspulje	947	825
Indlån i alt	6.406	6.424

Banken indlån er faldet marginalt med 18 mio. kr. - eller 0,3 pct.

Bankens funding via indlånsmidler sker fra vore kunder i lokalområdet. Derfor er de "fremmede indlånsmidler" fra den tidligere Løkken Sparekasse udfaset i takt med aftalerne udløb. Dette aflæses tydeligt i udviklingen af aftaleindskud, som er faldet med 295 mio. kr. i 2010.

Bankens indlån i øvrigt er vokset med 277 mio. kr. - eller med 5 pct.

Indlån / udlån (beløb i mio. kr.)	2010	2009
Indlån	6.406	6.424
Udlån	5.997	6.051
Indlånsoverskud	409	373

Banken har fastholdt et pænt indlånsoverskud. Nu funderet endnu stærkere, idet det i forhold til ultimo 2009 nu alene hidrører fra "naturlige indlån" fra lokalområdet.

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	2010	2009
Udlån	5.997	6.051
Funding:		
Egenkapital	1.206	1.107
Indlån	6.406	6.424
Obligationslån m.v.	1.008	8
Funding i alt	8.620	7.539
Overskud	2.623	1.488
Funding-ratio	0,70	0,80
- excl. obligationslån	0,79	0,80

Den stabile funding er opgjort i henhold til Finanstilsynets "Tilsynsdiamant", hvor grænseværdien på Funding-ratio er fastsat til 1,00.

Selv uden obligationslånet - som hidrører fra den statsgaranterede funding - ligger banken ganske komfortabelt på dette område.

Det skal her bemærkes, at banken besidder de modstående obligationer i egenbeholdningen. Det er planen, at lånet udfases i løbet af 2011, idet der ikke synes behov for denne ekstra sikkerhed, som var baggrunden for optagelsen af den statsgaranterede funding medio 2010.

Likviditet

Ultimo 2010 udgjorde bankens likvide beredskab 3.439 mio. - over for et likviditetskrav i henhold til lovgivningen på 969 mio. kr., hvilket betyder en likviditetsmæssig overdækning på 255 pct.

Ved indfrielse af den statsgaranterede funding i 2011 vil den likviditetsmæssige overdækning udgøre ca. 180 pct.

Jvf. opgørelse af "den stabile funding" - har banken en overordentlig stabil og fremtidssikret likviditetsmæssig position.

Iflg. Finanstilsynets "Tilsynsdiamant" er den nedre grænseværdi for den likviditetsmæssige overdækning 50 pct.

Kapitalforhold

Basiskapital / vægtede poster (beløb i mio. kr.)	2010	2009
Egenkapital	1.206	1.107
- fradrag		
udbytte	8	0
goodwill, skat m.v.	18	20
kapitalandele i finansielle virksomheder	86	45
Efterstillet kapital	7	7
Basiskapital	1.101	1.048
Vægtede poster	6.326	6.333
Solvensprocent	17,4	16,6
Kernekapitalsprocent	17,4	16,4

Bankens solvens og kernekapitalsprocent udgør 17,4 - alene baseret på egenkapital.

I forhold til et individuelt solvensbehov på 9,7 pct. er der således en solvensmæssig overdækning på næsten 80 pct.

Tilsynsdiamant

Finanstilsynet introducerede kort før sommerferien den såkaldte "Tilsynsdiamant", som består af fem pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses for særlige risiko- områder for pengeinstitutvirksomhed.

For hver af de fem pejlemærker, har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Grænseværdierne er i december 2010 justeret på enkelte områder.

Nordjyske Bank opfylder pr. 31/12-2010 fuldt ud de fastlagte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

Pejlemærker	Grænseværdi	Nordjyske Bank, 31.12.2010
Summen af store engagementer	< 125 pct. af basiskapitalen	33 pct.
Udlånsvækst p.a.	< 20 pct	- 1 pct.
Ejendoms-eksponering	< 25 pct. af udlån og garantier	5 pct.
Stabil funding-ratio	< 1,0	0,7
Likviditetsmæssig overdækning	> 50 pct.	255 pct

Kapitaldækningsnøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent	17,4	16,6	14,3	10,1	*) 11,2
Kernekapitalprocent	17,4	16,4	14,3	10,1	*) 17,0
Vækst i risikovægtede poster	- 9,7	- 9,6	- 9,1	28,5	19,3
Egenkapital i forhold til aktiver	12,5	12,4	13,0	13,7	13,6

*) 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.

Fondsrådets afgørelse vedrørende Nordjyske Banks årsrapport 2009.

Finanstilsynet har foretaget kontrol af bankens årsrapport for 2009. Dette sker som led i den kontrol af finansielle virksomheders årsrapporter, som Finanstilsynet udfører på vegne af Fondsrådet.

Banken har i februar måned 2011 modtaget Fondsrådets afgørelse vedrørende kontrollen.

Henset til mængden og karakteren af fravigelserne er det Fondsrådets vurdering, at de konstaterede fejl og fravigelser samlet set er en fejl, selv om enkelte af fravigelserne isoleret set ikke er væsentlige.

Banken har fået påbud om at rette alle fejl og fravigelser i årsrapporten 2010 med henvisning til, at offentliggørelsen af denne var nært forestående.

Neden for er der en beskrivelse af hvilke fejl og fravigelser, Fondsrådet har afgjort, at der var i årsrapporten for 2009 samt et skøn over effekten på resultat og egenkapital af disse fejl og afvigelser:

- 1 Investeringsejendommen i bankens datterselskab (Sæbygaard Skov) har banken i 2009 indtægtsført en værdistigning på 4 mio. kr. Finanstilsynet er ikke uenig i værdifastsættelsen, men mener at værdistigningen er sket forud for 2009. Ændringen betyder, at resultat før og efter skat nedsættes med 4 mio. kr. til henholdsvis 70 mio. kr. og 63 mio. kr. Egenkapital ultimo 2009 forbliver uændret 1.107 mio. kr. og det samme m.h.t. solvensprocent og kernekapitalprocent - uændret 16,6 henholdsvis 16,4.
- 2 Immaterielle aktiver, overtaget i forbindelse med overtagelse af den grønne del af Løkken Sparekasse, skal opdeles i: Kunderelationer og Goodwill, hvor banken har opgjort dem i et samlet beløb. Ændringen har ingen betydning for resultat eller egenkapital.
- 3 Noteoplysningen om individuelle nedskrivninger og gruppevise nedskrivninger skal ændres således at linjen "Tilgang ved overtagelse af virksomhed" udgår. Betyder, at de modtagne nedskrivninger i forbindelse med overtagelse af den grønne del skal medtages i bankens regnskab som en kursnedskrivning - og ikke som en nedskrivning. Har ingen betydning for resultat, egenkapital eller den bogførte værdi af udlån.
- 4 Afsnittet om anvendt regnskabspraksis skal indeholde en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for virksomhedsoverdragelser, kriterier for adskillelse af domicilejendomme samt de finansielle instrumenter: "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker", "Indlån og anden gæld" og "Indlån i puljeordninger" - en henvisning til regnskabsbekendtgørelsen er ikke tilstrækkelig.
- 5 Der skal foretages en konkret beskrivelse af sikkerheder fordelt på de enkelte grupper af udlån og garantier.
- 6 Engagementer overtaget i forbindelse med erhvervelse af den grønne del af Løkken Sparekasse skal medtages i beskrivelsen af kreditkvaliteten. (Vedrører engagementer som ikke er OIV-engagementer og ikke er i restance)
- 7 Oplysningen om følsomheden over for markedsrisici skal beskrives med rimeligt sandsynlige ændringer i relevante risikovariabel, og effekten beregnes i forhold til resultatet og egenkapitalen.
- 8 At bankens ledelse erklærer, hvor vidt årsregnskabet (og ikke årsrapporten) giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver m.v., og hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse (og ikke gennemgang).
- 9 At femårsoversigtens hovedtal f.s.v. angår "Udgifter til personale og administration" og "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" gengives i overensstemmelse med den officielle resultatopgørelse - og at der skal være en begrundelse for at "Solvens- og Kernekapitalprocent" - for 2006 og 2005 ikke er omregnet til de nye regler.
- 10 At der ikke skal medtages linjer, som ikke indeholder beløb, at skemaets linje "Aktiver i midlertidig besiddelse" ikke benævnes "Midlertidigt overtagne aktiver" og at linjen "Foreslået Udbytte" ikke benævnes "Heraf foreslået udbytte" og at denne linje placeres før linjen "Egenkapital i alt".
- 11 At beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for "Øvrige unoterede værdipapirer" ikke er helt præcis f.s.v. angår posten på 645 t. kr. i note 14 - benævnt "Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi".

Banken har i nærværende årsrapport tilrettet sammenligningstillene for 2009, beskrivelsen af regnskabspraksis og noterne i øvrigt - i overensstemmelse med Fondsrådets påbud.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet A/S overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Nordjyske Bank har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Nordjyske Bank's seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for indskydere og investorer andrager 0,65 pct.

Herudover er der ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2010, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2010.

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier er der udøvet et 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,
- ved beskrivelse af kreditkvaliteten er behæftet en vis grad af usikkerhed, idet banken på nogle områder har været nødsaget til at anlægge et kvalificeret 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, samt
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jf. 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 selskabernes senest aflagte og godkendte regnskaber. Princippet for bankens fastsættelse af dagsværdien er uændret i forhold til de foregående år.

Konsolidering og kapitalforhold

Af årets resultat efter skat, 93 mio. kr., foreslås 8 mio. kr. anvendt til udbytte, og resten henlagt til egenkapitalen.

Egenkapitalen er i løbet af året forøget med 5 mio. kr., netto, som følge af netto salg af bankens aktier. Bankens egenkapital og andrager ved udgangen af året i alt 1.206 mio. kr.

Ved opgørelse af bankens kapitaldækning (solvens) anvendes standardmetoderne for beregning af kreditrisici uden for handelsbeholdningen samt markedsrisici. Til brug for måling af de operationelle risici anvendes den såkaldte basisindikator metode.

Bankens solvensprocent andrager 17,4 pr. 31. december 2010.

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

Det individuelle solvensbehov

Siden 2007 har pengeinstitutter i Danmark skulle opgøre deres individuelle solvensbehov i en intern beregning, som afspejlede risikoprofilen i det enkelte pengeinstitut, når denne blev udsat for en række stresstests, hvorved man beregnede det enkelte pengeinstituts individuelle solvensbehov og den nødvendige tilstrækkelige basiskapital.

Uagtet beregningens resultat kan det individuelle solvensbehov ikke udgøre mindre end lovgivningens minimumskrav på 8 pct.

Nordjyske Banks beregning af det individuelle solvensbehov udgør 9,7 pct.

Set i lyset af, at den faktiske solvens udgør 17,4 pct. ultimo 2010, har banken en overdækning af det individuelle solvensbehov på næsten 80 pct. baseret på kapital af bedste kvalitet, nemlig egenkapital. Det understreger bankens solvensmæssige robusthed.

For nærmere oplysning om bankens beregnede individuelle solvensbehov henvises til bankens hjemmeside: www.nordjyskebank.dk

Forslag til generalforsamlingen

Bestyrelsen indstiller, med repræsentantskabets godkendelse, følgende forslag til ændring af bankens vedtægter til behandling på den ordinære generalforsamling, der afholdes den 8. marts 2011 i Arena Nord, Frederikshavn:

- Forlængelse af bemyndigelsen til udvidelse af aktiekapitalen til 8. marts 2016.
- Bemyndigelse til bestyrelsen til at beslutte at kommunikation med aktionærerne kan ske via elektronisk kommunikation.
- at ekstraordinære generalforsamlinger afholdes i Vendsyssel efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.
- at årsregnskabet skal revideres.
- Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer som Finanstilsynet måtte kræve, eller som skal foretages som følge af lovændringer.

Endvidere vil bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at den bemyndiges til erhvervelse af egne aktier, jf. selskabslovens § 198.

Herudover skal generalforsamlingen tage stilling til lov om finansiel stabilitet omkring den nye afviklingsordning for nødlidende pengeinstitutter.

Finansielle risici

Bankens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre engagementer. Det illustreres ved at summen af store engagementer andrager beskedne 33 pct. af egenkapitalen. Den samlede gearing af udlån er moderat - 5 gange bankens egenkapital. Inklusive garantier andrager den samlede kreditgearing 6 gange egenkapitalen.

Banken er kun i beskedent omfang disponeret over for ændringer i renteniveauet og udsving i valutakurser. Ved udgangen af 2010 androg bankens renterisiko - 4.862 t.kr., og valutarisikoen androg 1.641 t.kr. ved en følsomhed på 2,25 % i forhold til Euro og 12 % i forhold til andre valutaer.

Koncernredegørelse

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for 2010 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 13,4 mio. kr., 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

Forventninger til 2011

En forventet fortsat afdæmpet økonomisk udvikling i samfundet vil lægge en dæmper på investeringslysten i samfundet. Derfor forventer banken i 2011 en svag vækst i forretningsomfanget.

Banken forventer i 2011 at have en fortsat pæn basisindtjening før nedskrivninger på udlån og kursregulering af børsnoterede værdipapirer - og på niveau med, hvad der er realiseret i 2010 - eller på 175-200 mio. kr.

Det samlede resultat vil naturligvis være påvirket af nedskrivningsposten på udlån og kursudviklingen på bankens beholdning af noterede værdipapirer. Den største usikkerhedsfaktor ligger på nedskrivningsposten på udlån og garantier, hvor den svage økonomiske vækst må forventes at medføre en nedskrivningsprocent i 2011 på niveau med det, der er realiseret i 2010.

Ejer- og aktionærforhold

Bankens aktiekapital på 80,4 mio. kr. er fordelt på 8.040.000 aktier med en stykstørrelse på 10 kr., som alle har samme rettigheder. Aktierne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

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

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

Mere end 90 procent af aktiekapitalen på 80,4 mio. kr. ejes af private aktionærer, der altovervejende også er kunder i banken. Nordjyske Bank har godt 20.000 aktionærer, men ingen "storaktionærer", d.v.s. ingen aktionær har i henhold til selskabslovens §§ 55 og 56 anmeldt, at de ejer 5 procent eller mere af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er, med repræsentantskabets godkendelse, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 69,6 mio. kr. til i alt 150 mio. kr. Af nye aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, kan indtil 25 mio. kr. udbydes i fri tegning uden fortrinsret for bankens aktionærer.

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

Egne aktier (stk)

	2010	2009
Aktiekapital	8.040.000	8.040.000
Egenbeholdning	343.430	383.684
- i pct. af aktiekapitalen	4,2	4,8
Udvandet aktiekapital	7.696.570	7.656.316

Bankens ledelse

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af mindst 30 og højst 60 medlemmer, p.t. 55 medlemmer. Medlemmerne vælges af generalforsamlingen. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der tilstræbes en så vidt muligt ligelig repræsentation fra bankens virksomhedsområde, der afspejler bankens aktionærssammensætning og forretningsmæssige struktur. Når et repræsentantskabsmedlem er fyldt 67 år, udtræder vedkommende af repræsentantskabet på den nærmest følgende ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 4 - 6 medlemmer, p.t. 5 medlemmer, som vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. Bestyrelsesmedlemmer, der vælges af repræsentantskabet, vælges for to år ad gangen. Genvælg kan finde sted. Udtræder et sådant medlem af repræsentantskabet, ophører medlemskabet af bestyrelsen.

Repræsentantskabet kan herudover vælge 1 bestyrelsesmedlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i tilfælde hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning. I henhold til denne bemyndigelse har repræsentantskabet i marts 2009 valgt et uafhængigt medlem med kompetence inden for regnskabsvæsen og revision, således at bestyrelsen herved opfylder lovkravene vedrørende revisionsudvalg.

Nordjyske Bank - aktien	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat pr. aktie	11,6	7,8	7,5	17,3	19,5
Udbytte pr. aktie	1,0	0,0	0,0	2,5	2,5
Børskurs, ultimo året	117,0	115,0	78,0	182,0	211,6
Indre værdi, ultimo året	156,6	144,7	136,5	130,5	114,2
Børskurs / årets resultat pr. aktie (P/E)	10,1	14,7	10,4	10,5	10,8
Børkurs / indre værdi pr. aktie	0,75	0,79	0,57	1,39	1,85

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

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde 11 gange om året.

Bestyrelsen foretager under ledelse af formanden en årlig evaluering af bestyrelsesmødernes afvikling, informationsniveau m.v. og af bestyrelsens sammensætning på kort og lang sigt. På den seneste evaluering besluttedes, at for at sikre en rimelig balance mellem fornyelse og kontinuitet i bestyrelsesarbejdet skal der tilstræbes en maksimal funktionsperiode for det enkelte bestyrelsesmedlem, dog således at kontinuitet har forrang for den fastsatte maksimale funktionsperiode .

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 4 møder om året.

Vederlagspolitik

Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i Nordjyske Bank er fastlagt således, at både bestyrelsen og direktionen skal være fast aflønnet. Der indgår således ikke nogen form for incitamentsaflønning i vederlæggelsen. Bestyrelsens vederlag fastlægges af repræsentantskabet. Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning.

Ændringer i bankens vedtægter

Forslag om ændringer i bankens vedtægter kan vedtages af generalforsamlingen, såfremt mindst to tredjedele af aktiekapitalen er repræsenteret med stemmeret, og såfremt forslaget vedtages med mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Hvis ikke mindst to tredjedele af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, kan forslag om vedtægtsændringer, der er stillet af repræsentantskabet eller bestyrelsen og som har opnået mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen der er repræsenteret.

Forslag om vedtægtsændringer, der er vedtaget enstemmigt af repræsentantskabet, kan vedtages endeligt på en enkelt generalforsamling med et flertal på mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, uden hensyn til det repræsenterede aktiebeløb.

God selskabsledelse

Nordjyske Bank er, som børsnoteret virksomhed, omfattet af Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god selskabsledelse. Hertil kommer Finansrådets anbefalinger om god selskabsledelse i pengeinstitutter samt ekstern revision.

Bankens holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv, og bankens direktion og bestyrelse har valgt at tilslutte sig de fleste anbefalinger. På enkelte områder har bankens ledelse dog valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist. Det gælder på følgende områder:

- Bestyrelsesmedlemmer vælges, jvf. bankens vedtægter, ikke af generalforsamlingen, men af repræsentantskabet, som tillige fastsætter bestyrelsens honorar.
- Anbefalingen om valgperiode på ét år følges ikke, idet bestyrelsen finder at det er vigtigere at sikre kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bankens bestyrelsesmedlemmer vælges derfor for to år ad gangen, og valgperioderne er forskudt, således at halvdelen hvert år er på valg.
- Anbefalingen om, at der i årsrapporten gives oplysning om enkeltpersoners vederlag. Bestyrelsen finder ikke oplysninger om enkeltpersoners vederlag relevante for offentligheden.
- Anbefalingen om, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelser følges ikke, idet ekstern revisors ydelser primært relaterer sig til drifts-, skatte- og regnskabsmæssige forhold.

På bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk er der offentliggjort en detaljeret redegørelse for bankens holdning til de to sæt anbefalinger.

Regnskabsafslæggelsesprocessen

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

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

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

Kontrolmiljø

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

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

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

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

Risikovurdering

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

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

Samfundsansvar

Nordjyske Bank har udarbejdet en politik for samfundsansvar, der baserer sig på bankens kerneværdier: Tryghed, Handlekraft og Kompetence. Endvidere harmonerer politikken med bankens vision om at være "det sikre valg".

I henhold til politikken ønsker banken 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.

Politikken i sin helhed, samt den tilknyttede redegørelse, kan læses på www.nordjyskebank.dk/samfundsansvar2010.

Ledelseshverv pr. 31. december 2010
Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre virksomheder**Advokat Hans Jørgen Kaptain (formand)**

Direktør i

Kaptain ApS

Formand for bestyrelsen i

Nordjyske Bank A/S, Elworks A/S, BIA A/S, Dafolo Holding A/S, GKH Invest A/S, Hjallerup Maskinforretning A/S, Jarnes A/S, Nordjysk Luftteknik A/S, Skagarak 2000 A/S, Skagarak Holding A/S, Stiholt Holding A/S, Aktieselskabet Sæby Fiskeindustri.

Bestyrelsesmedlem i

Dansk Træemballage A/S, Cosmos Trawl A/S, GMC Holding A/S, Holdingselskabet HT A/S, Hydra Tech A/S, Mekanord 2009 A/S, RAIS A/S, Skanderborg Maskinforretning A/S, Skagens Museum, Vanggaard Fonden, Den Grevelige Oberbech-Clausen-Peanske Familiefond, Sigurd og Margit Espersens Familiefond, Ann Birgitte og Niels Ørskov Christensens Familiefond, Danske Advokater, Nordjyllands Hallens Fond.

Gårdejer Erik Broholm Andersen

Direktør og bestyrelsesmedlem i

2B Biogas A/S.

Bestyrelsesmedlem i

Gærum Brugsforening.

Gårdejer Per Lykkegaard Christensen

Direktør og bestyrelsesmedlem i

Blahova ApS, Lykkegaard Landbrug Holding ApS samt et 100% ejet datterselskab.

Bestyrelsesmedlem i

Farmas A/S, Donau Agro ApS, AKV-Langholt AMBA, Cargill AKV I/S, Projekt 26.05.06 ApS.

Statsautoriseret revisor Ole B. Kristensen

Bestyrelsesmedlem i

Jens Peter Røntved Holding ApS, Christian Røntved Holding ApS, Fonden Arena Nord, Højvangen Holding ApS, Anna Christiansens Mindelegat.

Apoteker Henrik Lintner

Bestyrelsesmedlem i

Medlemspension af 1.1.2005 A/S, Bryghuset Vendia ApS.

Ledelseshverv pr. 31. december 2010
Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre virksomheder**Autoforhandler Sten Uggerhøj**

Direktør og bestyrelsesmedlem i

Uggerhøj A/S, Uggerhøj Holding ApS samt tre 100% ejede datterselskaber,
Ejendomsselskabet Weddelsborgvej 1 A/S.

Formand for bestyrelsen i

Ejendomsselskabet Møllehuset A/S.

Bestyrelsesmedlem i

A/S Knud Uggerhøj, Uggerhøj Herning A/S, Uggerhøj Silkeborg A/S, Fortin Madrejon A/S, Trigon Holding A/S samt to 100% ejede datterselskaber, Civilingeniør Bent Bøgh og Hustru Inge Bøgh's Fond.

Direktionsmedlemmers ledelseshverv**Adm. direktør Jens Ole Jensen**

Bestyrelsesmedlem i

DLR kredit A/S

Nordjysk Lånefond (Mål 2 - Lånefonden)

Vækst-Invest Nordjylland A/S

Frederikshavn Havn A/S.

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner

	note	2010	2009
Renteindtægter.....	3	431.769	478.154
Renteudgifter.....	4	78.838	138.102
Netto renteindtægter.....		352.931	340.052
Udbytte af aktier m.v.		1.755	5.698
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	100.937	94.385
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		3.818	3.709
Netto rente- og gebyrindtægter.....		451.805	436.426
Kursreguleringer.....	6	44.699	14.250
Andre driftsindtægter.....		5.078	5.485
Udgifter til personale og administration.....	7	255.687	253.032
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		7.836	6.928
Andre driftsudgifter.....		21.492	24.965
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		96.711	101.059
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....		565	-32
Resultat før skat.....		120.421	70.145
Skat.....	8	27.503	7.442
Årets resultat.....		92.918	62.703
Anden totalindkomst			
Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi.....		1.178	2.502
Tilbageførsler af sådanne stigninger.....		635	144
Ændring, netto.....		543	2.358

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

Balance, den 31. december

Beløb i 1.000 kroner

	note	2010	2009
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker....		79.099	56.741
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	10	597.444	1.417.626
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi.....	11+12	10.115	10.446
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	11+12	5.986.648	6.041.044
Obligationer til dagsværdi.....	13	1.732.873	410.051
- heraf egenbeholdning af udstedte obligationer.....		1.000.000	0
Aktier m.v.	14	215.575	164.642
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.000	1.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		13.381	12.816
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	15	736.679	596.303
Immaterielle aktiver.....	16	17.584	12.000
Grunde og bygninger i alt.....	17	146.803	145.730
- Investeringsejendomme.....		39.609	39.823
- Domicilejendomme.....		107.194	105.907
Øvrige materielle aktiver.....	18	6.909	5.752
Aktuelle skatteaktiver.....		3.878	6.910
Udskudte skatteaktiver.....	8	0	8.400
Aktiver i midlertidig besiddelse.....		962	838
Andre aktiver.....		91.438	65.608
Periodeafgrænsningsposter.....		6.038	5.806
Aktiver i alt.....		9.646.426	8.961.713

Balance, den 31. december

Beløb i 1.000 kroner

	note	2010	2009
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	22	797.046	1.261.892
Indlån i alt.....		6.406.125	6.424.266
- indlån og anden gæld.....	23	5.458.725	5.598.951
- indlån i puljeordninger.....		947.400	825.315
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	24	1.001.062	1.347
Andre passiver.....		210.514	130.160
Periodeafgrænsningsposter.....		9	17
Gæld i alt.....		8.414.756	7.817.682
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.....	25	11.444	9.622
Hensættelser til udskudt skat.....	8	1.600	0
Hensættelser til tab på garantier.....		3.795	19.970
Andre hensatte forpligtelser.....		2.049	0
Hensatte forpligtelser i alt.....		18.888	29.592
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud.....	26	6.930	6.951
Egenkapital			
Aktiekapital.....	27	80.400	80.400
Opskrivningshænlæggelser.....		24.151	23.608
Andre reserver			
- lovpligtige reserver.....		5.135	4.570
Overført overskud.....		1.088.126	998.910
Foreslået udbytte.....		8.040	0
Egenkapital i alt.....		1.205.852	1.107.488
Passiver i alt.....		9.646.426	8.961.713

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner

	2010	2009
Aktiekapital		
Aktiekapital, primo.....	80.400	80.400
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiekapital, ultimo.....	80.400	80.400
Opskrivningshenlæggelser		
Opskrivningshenlæggelser, primo.....	23.608	21.249
Anden totalindkomst.....	<u>543</u>	<u>2.359</u>
Opskrivningshenlæggelser, ultimo.....	24.151	23.608
Andre reserver		
Lovpligtige reserver, primo.....	4.570	4.602
Årets resultat.....	<u>565</u>	<u>-32</u>
Lovpligtige reserver, ultimo.....	5.135	4.570
Overført overskud		
Overført overskud, primo.....	998.910	945.258
Årets resultat.....	92.918	62.703
- henført til lovpligtige reserver.....	565	-32
- overført til foreslået udbytte.....	8.040	0
Indtægter og udgifter ført direkte på egenkapitalen		
Kursgevinst ved salg af egne aktier, før skat.....	960	-2.730
Aktuel skat af solgte aktier.....	0	680
Regulering af udskudt skat egne aktier.....	0	-4.110
Salg af egne aktier.....	63.638	61.252
Køb af egne aktier.....	<u>59.695</u>	<u>64.175</u>
Overført overskud, ultimo.....	1.088.126	998.910
Foreslået udbytte		
Foreslået udbytte, primo.....	0	0
Udbetalt udbytte.....	0	0
Årets resultat.....	<u>8.040</u>	<u>0</u>
Foreslået udbytte, ultimo.....	8.040	0
Egenkapital ultimo året.....	<u>1.205.852</u>	<u>1.107.488</u>

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

Som følge af Fondsrådet afgørelse er der foretaget tilføjelser og præciseringer i den anvendte regnskabspraksis.

Koncernforhold

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

Indregning

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

Periodisering

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

Tilgodehavende og skyldige renter m.v., som ikke er tilskrevet konti, indgår under "andre aktiver" henholdsvis "andre passiver".

Andre provisioner og gebyrer indtægtsføres ved forfald.

Virksomhedsovertagelse

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

En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på overtagelsestidspunktet, vil blive henregnet til immaterielle anlægsaktiver som goodwill.

En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Værdifastsættelse - tilgodehavender og udlån

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

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

Værdifastsættelse - tilgodehavender og udlån, fortsat

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

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

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

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

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

Værdifastsættelse - værdipapirer

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

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v., er værdisat til 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 selskabernes senest aflagte og godkendte årsregnskaber.

Øvrige unoterede værdipapirer måles til dagsværdi, i enkelte tilfælde har det ikke været muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, disse værdipapirer er optaget til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er værdisat til indre værdi. I forbindelse med værdifastsættelsen af det væsentligste aktiv, Sæbygård Skov, i den tilknyttede virksomhed, Sæbygård Skov A/S, er der anvendt ekstern ekspert.

Værdifastsættelse - værdipapirer, fortsat

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

Værdifastsættelse - immaterielle anlægsaktiver

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

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

Værdifastsættelse - materielle anlægsaktiver

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

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

Domicilejendomme måles til omvurderede værdier opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af de efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Banken har ikke anvendt eksterne eksperter i forbindelse med måling af domicilejendommens værdi. Afskrivningerne er beregnet lineært på basis af en gennemsnitlig brugstid på 50 år, samt under hensyntagen til bygningernes forventede scrapværdi.

Med hensyn til de fastsatte afkastkrav ved værdifastsættelse af bankens ejendomme henvises til note 17.

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

Værdifastsættelse - finansielle forpligtelser

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

Fremmed valuta

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

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

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

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

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

Garantier

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

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

Skatteforhold

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

Eventuel udskudt skat, beregnet på grundlag af den gældende skattesats, er passiveret under "hensættelser til udskudt skat". Et eventuelt skatteaktiv (negativ udskudt skat) aktiveres under "udskudte skatteaktiver". Der hviler ingen latent skat på bankens aktiver.

Førtidig anvendelse af nye bestemmelser

Finanstilsynet har udsendt en ny regnskabsbekendtgørelse, som træder i kraft den 15. januar 2011, og som i overvejende grad første gang skal anvendes på års- og delårsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2011 eller senere.

I henhold til den nye regnskabsbekendtgørelse skal §93, vedr. fordeling af udlån m.v. på sektorer og brancher dog anvendes på årsrapporten for 2010. Branchefordelingen er udvidet og ændret, sammenligningstallene for 2009 kan derfor ikke afstemmes til årsrapporten for 2009.

Banken har valgt at anvende følgende nye bestemmelser på årsrapporten for 2010:

- § 79 vedrørende opgørelse af "anden totalindkomst"
- § 93a vedrørende oplysninger om kreditrisici
- § 118 vedrørende oplysninger om revisionshonorar
- § 129 vedrørende specifikation af forskel mellem kerne- og basiskapital og egenkapital m.v.
- § 132a oplysninger om ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Anvendelsen af de nye bestemmelser har ingen indflydelse på resultatopgørelse eller balance. Der er alene tale om, at der gives yderligere oplysninger.

Noter med fem års oversigter

 Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem **2010** **2009** **2008** **2007** **2006**
1. Fem års hovedtal

mio. kr.

Resultatopgørelse:

Netto rente- og gebyrindtægter.....	451,8	436,4	372,1	339,9	316,7
Kursreguleringer.....	44,7	14,3	-32,5	26,5	56,4
Udgifter til personale og administration.....	255,7	253,0	218,3	201,7	193,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	96,7	101,1	38,3	-13,6	-25,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	0,6	0,0	4,0	0,2	0,1
Årets resultat.....	92,9	62,7	60,3	139,2	157,0

Balance:

Udlån.....	5.997	6.051	5.701	5.082	4.378
Egenkapital.....	1.206	1.107	1.052	1.037	912
Aktiver i alt.....	9.646	8.962	8.050	7.565	6.722

2. Fem års nøgletal
Solvens

Solvensprocent.....	17,4	16,6	14,3	10,1	*) 11,2
Kernekapitalprocent.....	17,4	16,4	14,3	10,1	*) 17,0

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat.....	10,4	6,5	7,8	18,3	24,4
Egenkapitalforrentning efter skat.....	8,0	5,8	5,8	14,3	18,8
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,3	1,2	1,3	1,9	2,2

Markedsrisiko

Renterisiko.....	-0,4	0,1	0,7	0,2	0,5
Valutaposition.....	1,2	3,2	5,0	87,5	3,0
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån.....	98,3	98,2	116,5	114,6	104,8
Udlån i forhold til egenkapital.....	5,0	5,5	5,4	4,9	4,8
Årets udlånsvækst.....	-0,9	6,2	12,2	16,1	28,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	255,0	157,2	90,6	42,6	32,7
Summen af store engagementer.....	33,0	13,2	41,1	111,1	94,5
Årets nedskrivningsprocent.....	1,3	1,3	0,6	-0,2	-0,4

Nordjyske Bank - aktien
kr. pr. aktie á 10 kr.

Årets resultat pr. aktie.....	11,6	7,8	7,5	17,3	19,5
Indre værdi pr. aktie.....	156,7	144,7	136,5	130,5	114,2
Udbytte pr. aktie.....	1,0	0,0	0,0	2,5	2,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	10,1	14,7	10,4	10,5	10,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie.....	0,75	0,79	0,57	1,39	1,85

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

Noter til resultatopgørelsen

Beløb i 1.000 kr.

	2010	2009
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.643	24.768
Rente af udlån og andre tilgodehavender	399.596	434.838
Rente af obligationer.....	20.051	12.648
Afledte finansielle instrumenter i alt		
- valutakontrakter.....	3.462	5.072
- rentekontrakter.....	433	442
Øvrige renteindtægter.....	584	386
Renteindtægter i alt.....	431.769	478.154
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagekøbsforretninger.		
4. Renteudgifter		
Rente til kreditinstitutter og centralbanker	6.940	27.418
Rente til indlån og anden gæld.....	62.807	110.368
Rente til udstedte obligationer.....	8.829	51
Rente til efterstillede kapitalindskud.....	250	169
Øvrige renteudgifter.....	12	96
Renteudgifter i alt.....	78.838	138.102
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte købs- og tilbagekøbsforretninger.		
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter.....	32.163	31.436
Betalingsformidling.....	11.943	9.507
Lånesagsgebyrer.....	18.066	17.202
Garantiprovision.....	22.982	20.338
Øvrige gebyrer og provisioner.....	15.783	15.902
I alt gebyrer og provisionsindtægter.....	100.937	94.385

Noter til resultatopgørelsen

Beløb i 1.000 kr.

	2010		2009
6. Kursreguleringer			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi.....	-331		208
Obligationer.....	456		2.285
Aktier m.v.	38.312		6.096
Investeringsejendomme.....	-426		61
Valuta.....	6.489		6.310
Afledte finansielle instrumenter.....	1.646		1.343
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	68.347		76.492
Indlån i puljeordninger.....	-69.794		-78.545
	<u>44.699</u>		<u>14.250</u>
7. Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til:			
Direktion.....	3.414		3.004
Direktion, reg. af pensionsforpligtelser.....	898		1.707
Bestyrelse.....	1.333		1.296
Repræsentantskab.....	382	6.027	308
			<u>6.315</u>
Personaleudgifter:			
Lønninger.....	123.395		113.890
Pension.....	13.968		12.575
Udgifter til social sikring m.v.....	14.157	151.520	12.722
			<u>139.187</u>
Øvrige administrationsomkostninger.....	98.140		107.530
Udgifter til personale og administration i alt.....	<u>255.687</u>		<u>253.032</u>
 Incitamentsprogrammer:			
Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af bankens ledelse.			
 Direktionens fratrædelse:			
Bankens direktører kan fratræde med et varsel på 6 mdr. fra direktionen og 12 mdr. fra banken. Ved fratrædelse foranlediget af banken skal der ydes en godtgørelse på 12 mdr's løn ud over opsigelsesperioden.			
 Antal beskæftigede:			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede	287		277
 Revisionshonorar for:			
lovpligtig revision af årsregnskab.....	595		504
erklæringsopgaver med sikkerhed.....	63		88
andre ydelser.....	62		0
I alt.....	<u>720</u>		<u>592</u>

Noter til resultatopgørelsen

Beløb i 1.000 kr.

8. Skat

	2010		2009	
	Indkomst	Skat 25 pct.	Indkomst	Skat 25 pct.
Skatteprocent				
Skat af årets indkomst:				
Skat der føres via resultatopgørelsen:				
Resultat før skat og datterselskaber.....	119.856	29.964	70.177	17.544
Kursavance anlægsaktier, ikke skattepligtig.....	35.597	-8.899	3.774	-944
Andre ikke skattepligtige indtægter.....	493	-123	1.445	-361
Udgifter, der ikke er fradragsberettigede.....	1.463	366	3.058	764
Skattemæssige reguleringer.....		-1.908		-2.603
Aktuel skat.....		19.400		14.400
Regulering af udskudt skat.....		10.000		-6.910
Efterregulering af tidligere års skat.....		-1.897		-48
I alt skat der føres via resultatopgørelsen.....		27.503		7.442
Skat der posteres direkte på egenkapitalen:				
Realiseret avance ved handel med egne aktier.....		0	-2.730	-680
I alt skat af årets resultat.....		27.503		6.762
Udskudt skat:				
Urealiseret avance på værdipapirer m.v.	28.002	7.001	-13.488	-3.372
Materielle anlægsaktiver.....	-2.724	-681	-2.446	-612
Gebyrer og provisioner.....	-15.201	-3.800	-15.294	-3.824
Goodwill.....	-43	-11	1.429	357
Andet, netto.....		-909		-949
I alt udskudt skat.....		1.600		-8.400

Noter til balancen

9. Finansielle risici

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

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

Markedsrisikoen er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab.

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 politik, 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

Nordjyske Bank påtager sig kreditrisici ud fra en kreditpolitik fastlagt med de mål,

- at der skal være et velafbalanceret forhold mellem påtagne risici og det af banken opnåede afkast
- at bankens tab skal være på et acceptabelt niveau i forhold til sammenlignelige danske pengeinstitutter
- at bankens tab skal kunne rummes inden for bankens resultater.

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

Bankens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre engagementer. Det tilstræbes, at enkeltengagementer kun undtagelsesvist og kortvarigt overstiger 10 pct. af bankens egenkapital, for så vidt angår den ikke sikrede del af engagementer.

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

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

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

Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende principper:

- Driftsmidler:

Udregning af belåningsværdien for driftsmidler foretages efter den lineære metode. Der straksafskrives typisk 20-33%, og derefter en løbende nedskrivning af aktivernes værdi hen over levetiden.

- Fast ejendom:

Belåningsværdien af pant i private ejendomme ligger typisk i niveauet 80% af markedsværdien fratrukket foranstående pant. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommers karakteristika, blandt andet beliggenhed og størrelse.

Belåningsværdien af pant i erhvervs ejendomme, herunder landbrugsejendomme, ligger typisk i intervallet 60-80% af markedsværdien fratrukket foranstående pant. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommers karakteristika, blandt andet beliggenhed og størrelse, eller ud fra en uafhængig vurdering, alternativt en offentlig ejendomsvurdering.

9. Finansielle risici fortsat

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

Der foretages en kreditrating af bankens kunder, d.v.s. en opdeling af kunder efter bonitet (evne og vilje til at overholde påtagne forpligtelser). Modellen, som anvendes til privatkunder, baserer sig på kundens privatøkonomiske forhold (formue, indtægt, og rådighedsbeløb) 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 13 ratingklasser, der kan grupperes således:

- 10 - 23 engagementer med god bonitet
- 31 - 33 engagementer med normal bonitet
- 37 - 38 engagementer med visse svagheder
- 39 engagementer med væsentlige svagheder, men uden behov for nedskrivninger eller hensættelser
- 41 - nedskrivningsengagementer samt nødlidende engagementer

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.

Bankens aktuelle kreditrisiko er beskrevet i note 12.

Markedsrisici

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

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

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

Banken er medejer af en række sektorvirksomheder (Bankinvest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S, Let Pension A/S, DLR Kredit A/S, PRAS A/S, Nets Holding A/S, Multidata Holding A/S, Bankernes Kontantservice og Bankdata). 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.

Markedsrisici, 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 21.

Likviditetsrisici

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

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

- indlån fra kunder
- efterstillede kapitalindskud
- egenkapital samt
- længerelevende obligationslån

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

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utiltrækkelige 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 katastrofeplaner.

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.

Beløb i 1.000 kr.

	2010	2009
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender.....	191.470	23.939
Restløbetid		
- til og med 3 måneder.....	349.959	1.334.718
- over 3 måneder til og med 1 år.....	0	0
- over 1 år til og med 5 år.....	56.015	42.857
- over 5 år.....	0	16.112
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker.....	597.444	1.417.626
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker.....	299.959	1.334.718
Tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	297.485	82.908
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker.....	597.444	1.417.626
11. Udlån og andre tilgodehavender		
Anfordringstilgodehavender.....	965.038	1.138.554
Restløbetid		
- til og med 3 måneder.....	555.188	601.348
- over 3 måneder til og med 1 år.....	2.113.361	1.967.593
- over 1 år til og med 5 år.....	1.250.141	1.184.056
- over 5 år.....	1.113.035	1.159.939
Udlån i alt.....	5.996.763	6.051.490
12. Kreditrisiko		
A. Udlån og andre garantier fordelt på sektor og brancher		
Offentlige myndigheder.....	1,8%	1,7%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:		
Landbrug.....	18,1%	17,4%
Investering og udvikling i jordbrugsdrift i udlandet *).....	3,3%	3,5%
Pelsdyravl.....	1,2%	1,4%
Fiskeri.....	3,5%	3,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.....	26,1%	25,3%
Industri og råstofudvinding.....	5,8%	4,5%
Energiforsyning.....	0,2%	0,2%
Bygge og anlæg.....	3,5%	4,2%
Handel.....	5,9%	6,0%
Transport, hoteller og restauranter.....	2,6%	2,8%
Information og kommunikation.....	0,3%	0,3%
Finansiering og forsikring.....	1,3%	2,0%
Fast ejendom.....	5,3%	4,9%
Øvrige erhverv.....	6,4%	5,7%
Private.....	40,8%	55,9%
I alt.....	100,0%	100,0%

*) der henvises til ledelsesberetningen, side 10.....

Beløb i 1.000 kr.

	2010		2009	
12. Kreditrisiko, fortsat				
B. Maksimal krediteksponering uden hensyntagen til sikkerheder				
		heraf indregnet i balancen *)		heraf indregnet i balancen *)
Erhverv.....	5.422.044	4.163.323	5.398.474	4.175.445
Offentlige myndigheder.....	161.896	131.929	149.926	123.040
Private.....	3.762.565	2.955.179	3.977.557	3.168.504
I alt.....	9.346.505	7.250.431	9.525.957	7.466.989
*) incl. Eventualforpligtelser.....				
Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering				
Biler, driftsmidler og omsætningsaktiver.....		853.872		819.732
Ejendomme.....		3.023.041		3.212.094
Kaution.....		159.706		122.395
Værdipapirer og kontant indeståender m.v.....		465.615		381.669
I alt.....		4.502.234		4.535.890
Erhverv.....		2.924.118		2.623.322
Offentlige myndigheder.....		7.965		14.070
Private.....		1.570.151		1.898.498
I alt.....		4.502.234		4.535.890
C. Udlån med individuelle nedskrivninger				
Erhverv i alt.....		593.759		467.111
Private.....		101.887		92.903
I alt.....		695.646		560.014
D. Individuelle nedskrivninger foretaget på baggrund af:				
Konkurs.....		31.682		20.433
Inkasso og betalingsstandsning.....		164.436		30.566
Finansielle vanskeligheder i øvrigt.....		499.528		509.015
I alt.....		695.646		560.014

Beløb i 1.000 kr.

2010
2009
12. Kreditrisiko, fortsat
E. Udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:

Individuelt nedskrevne udlån:			
Værdi før nedskrivning.....	683.034		551.198
Værdi efter nedskrivning.....	428.107		344.427
Gruppevis nedskrevne udlån:			
Værdi før nedskrivning.....	3.958.462		3.139.542
Værdi efter nedskrivning.....	3.932.425		3.120.117

F. Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger primo.....	239.682		153.690
Nedskrivninger i årets løb.....	114.370		140.136
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	47.631		36.613
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet.....	29.765		17.531
	<hr/>		<hr/>
Nedskrivninger ultimo.....	276.656		239.682
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger primo.....	19.425		13.107
Nedskrivninger i årets løb.....	6.612		6.318
	<hr/>		<hr/>
Nedskrivninger ultimo.....	26.037		19.425

G. Udlån og garantier, der ikke er nedskrevne og ikke i restance, fordelt på kreditrating:

Ratingkategori:	Erhverv	Privat	Erhverv	Privat
10 - 23 engagementer med god bonitet.....	1.717.343	1.232.911	1.376.061	1.371.990
31 - 33 engagementer med normal bonitet.....	1.817.166	1.532.538	2.284.197	1.627.984
37 - 38 engagementer med visse svagheder.....	234.114	132.940	170.620	112.626
39 engagementer med væsentlige svagheder.....	93.043	18.060	53.323	16.071
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3.861.666	2.916.449	3.884.201	3.128.671

H. Restancer fordelt på tid:

Op til 90 dage.....		13.528		30.445
Over 90 dage.....		2.723		30.962
		<hr/>		<hr/>
		16.251		61.407

Beløb i 1.000 kr.

	2010	2009
13. Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer.....	678.724	303.658
Statsobligationer.....	16.080	12.538
Andre børsnoterede obligationer.....	1.038.069	93.855
	1.732.873	410.051
14. Aktier		
Børsnoterede aktier.....	20.832	19.283
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi.....	27	645
Sektoraktier optaget til dagsværdi.....	177.311	128.468
Øvrige kapitalandele.....	17.405	16.246
	215.575	164.642
Sektoraktier fordeles således:		
Formueforvaltning og pension		
Bankinvest Holding A/S.....	5.975	4.959
Let Pension Holding A/S.....	3.146	2.724
Sparinvest Holding A/S.....	19.313	3.792
Sektor infrastruktur		
Bankernes Kontantservice A/S.....	391	0
Multidata Holding A/S.....	1.076	974
Nets Holding A/S.....	19.688	2.168
Swift.....	82	80
Værdipapircentralen A/S.....	129	127
Realkredit		
Danmarks Skibskredit A/S.....	1.197	1.197
DLR Kredit A/S.....	95.669	84.973
PRAS A/S.....	30.645	27.474
	177.311	128.468
Sektoraktier i alt.....	177.311	128.468

Beløb i 1.000 kr.

	2010		2009	
15. Aktiver tilknyttet puljeordninger:				
Obligationer:				
Indeksobligationer.....	210.786		168.766	
Øvrige obligationer.....	262.832	473.618	216.369	385.135
Aktier				
Investeringsforeningsbeviser.....	2.877		3.175	
Øvrige aktier.....	260.184	263.061	207.993	211.168
		736.679		596.303
16. Immaterielle aktiver				
Kunderelationer:				
Samlet kostpris, primo.....	13.000		0	
Tilgang i årets løb.....	6.000	19.000	13.000	13.000
Afskrivninger, primo.....	1.300		0	
Årets afskrivninger.....	1.900	3.200	1.300	1.300
Bogført værdi ultimo.....		15.800		11.700
Goodwill:				
Samlet kostpris primo.....	504		0	
Tilgang i årets løb.....	1.484	1.988	504	504
Nedskrivninger, primo.....	204		0	
Årets nedskrivninger.....	0	204	204	204
Bogført værdi ultimo.....		1.784		300
Immaterielle aktiver i alt.....		17.584		12.000
17. Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme:				
Dagsværdi primo.....		39.823		34.562
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.....		212		5.200
Årets værdiregulering til dagsværdi.....		-426		61
Dagsværdi ultimo.....		39.609		39.823

Beløb i 1.000 kr.

2010
2009
17. Grunde og bygninger, fortsat

Domicilejendomme:

Omvurderet værdi primo.....	105.907		96.158	
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.....	3.045		10.031	
Afgang i årets løb.....	-149			
Afskrivninger.....	-1.844		-1.902	
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet direkte i egenkapitalen.....	543		2.358	
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen.....	-308		-738	
Ultimo.....	107.194		105.907	

Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på 7% p.a. i Frederikshavn, Hjørring, Skagen og Sæby og 9% p.a. i øvrige byer. Banken har ikke anvendt eksterne parter i forbindelse med måling af ejendommenes værdi.

18. Øvrige materielle aktiver:

Samlet kostpris primo.....	52.612		48.706	
tilgang i årets løb, herunder forbedringer.....	5.233		3.936	
afgang i årets løb	2.429	55.416	30	52.612
Af- og nedskrivninger primo.....	46.860		44.101	
årets afskrivninger.....	3.784		2.784	
årets tilbageførte af- og nedskrivninger.....	2.137	48.507	25	46.860
Bogført værdi ultimo.....	6.909		5.752	

19. Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Beløb i 1.000 kr.

2010
2009
19. Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

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

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

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

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	79.099	79.099	56.741	56.741
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	597.444	597.444	1.417.625	1.417.625
Udlån og andre tilgodehavender, til dagsværdi.....	10.115	10.115	10.446	10.446
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	5.985.979	5.996.002	6.041.043	6.054.629
Obligationer til dagsværdi.....	1.732.873	1.732.873	410.051	410.051
Aktier m.v.....	215.575	215.575	164.642	164.642
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	736.679	736.679	596.303	596.303
Afledte finansielle instrumenter.....	43.421	43.421	26.560	26.560
Finansielle aktiver i alt.....	9.401.185	9.411.208	8.723.411	8.736.997
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	797.046	798.606	1.261.892	1.264.310
Indlån og anden gæld.....	5.458.725	5.472.864	5.598.951	5.616.574
Indlån i puljeordninger.....	947.400	947.400	825.315	825.315
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	1.001.062	1.001.125	1.347	1.414
Afledte finansielle instrumenter.....	88.932	88.932	44.663	44.663
Efterstillede kapitalindskud.....	6.930	6.886	6.951	6.815
Finansielle forpligtelser i alt.....	8.300.095	8.315.813	7.739.119	7.759.091

Beløb i 1.000 kr.

20. Afledte finansielle instrumenter

Nominelle værdier	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år.	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	2010 i alt	2009 i alt
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb.....	301.932	45.343			347.275	434.880
terminsforretninger, salg.....	1.188.176	134.049			1.322.225	1.098.156
uafviklede spotforretninger, køb.....	2.649				2.649	1.567
uafviklede spotforretninger, salg.....	4.345	5.611			9.956	1.454
valutaswaps.....	22.216	12.607	136.105		170.928	395.598
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb.....	504				504	0
uafviklede spotforretninger, køb.....	104.121				104.121	43.800
uafviklede spotforretninger, salg.....	13.610				13.610	20.418
renteswaps.....	18.000	22.000	192.682	139.121	371.803	355.468
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb.....	9.767				9.767	6.844
uafviklede spotforretninger, salg.....	10.062				10.062	9.051
Nettomarkedsværdier						
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb.....	1.190	1.458			2.648	-4.260
terminsforretninger, salg.....	-47.417	-689			-48.106	-10.145
uafviklede spotforretninger, køb.....	-9.187				-9.187	0
uafviklede spotforretninger, salg.....	25.118				25.118	-1
valutaswaps.....					0	-3.832
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb.....	-10				-10	0
uafviklede spotforretninger, køb.....	-14				-14	52
uafviklede spotforretninger, salg.....	-53				-53	40
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb.....	24				24	11
uafviklede spotforretninger, salg.....	-14				-14	32

Beløb i 1.000 kr.

Markedsværdier	Kontrakter i alt 2010			Kontrakter i alt 2009		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Valutarelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb.....	5.443	2.795	2.648	2.414	6.674	-4.260
terminsforretninger, salg.....	3.377	51.483	-48.106	4.020	14165	-10.145
uafviklede spotforretninger, køb.....		-9.187	9.187			0
uafviklede spotforretninger, salg.....	25.923	-805	25.118	0	1	-1
valutaswaps.....	20.844	20.844	0	6.569	10401	-3.832
Renterelaterede forretninger:						
terminsforretninger, køb.....		-10	10	0	0	0
uafviklede spotforretninger, køb.....	9	23	-14	87	35	52
uafviklede spotforretninger, salg.....	3	56	-53	50	10	40
renteswaps.....	13.611	13.611	0	13.292	13.292	0
Aktierelaterede forretninger:						
uafviklede spotforretninger, køb.....	65	41	24	46	35	11
uafviklede spotforretninger, salg.....	45	59	-14	82	50	32
Markedsværdien indgår i balancen med fig. beløb:						
Andre aktiver.....	43.421			26.560		
Andre passiver.....		88.932			44.663	

Beløb i 1.000 kr.

	2010	2009
21. Markedsrisici		
Renterisiko på gældsinstrumenter		
Fordelt på valutaer		
DKK.....	-3.670	2.171
CHF.....	-772	-1.115
EUR.....	-273	-55
Andre valutaer, netto.....	-147	-76
	-4.862	925
I alt	-4.862	925
pct. af egenkapital.....	0,4	0,1
Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved en ændring i den effektive rente på 1 procentpoint		
Valutarisiko		
Eksponeringer i Euro.....	2.779	33.158
- følsomhed, 2,25 pct.....	63	746
Eksponeringer i andre valutaer.....	13.154	12.778
- følsomhed, 12 pct.....	1.578	1.533
	1.641	2.279
I alt følsomhed.....	1.641	2.279
- i pct. af egenkapital.....	0,1	0,2
Valutarisikoen er et udtryk for det tab banken vil blive påført ved rimeligt sandsynlige ændringer i valutamarkedet.		
Aktierisiko		
Sektoraktier.....	177.311	128.468
- følsomhed, 15 pct.....	26.597	19.270
Øvrige aktier.....	38.264	36.174
- følsomhed, 30 pct.....	11.479	10.852
	38.076	30.122
I alt følsomhed.....	38.076	30.122
- i pct. af egenkapital.....	3,2	2,7

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

Beløb i 1.000 kr.

	2010	2009
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring.....	325.555	313.101
Restløbetid		
- til og med 3 måneder.....	0	478.116
- over 1 år til og med 5 år.....	471.491	470.675
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	797.046	1.261.892
23. Indlån og anden gæld		
Anfordring.....	2.927.378	2.864.744
Restløbetid		
- til og med 3 måneder.....	209.159	487.075
- over 3 måneder til og med 1 år.....	858.431	1.070.992
- over 1 år til og med 5 år.....	725.854	448.268
- over 5 år.....	737.903	727.872
Indlån og anden gæld i alt.....	5.458.725	5.598.951
Fordelt på kategorier		
- anfordring.....	2.876.252	2.764.581
- opsigelse.....	1.378.426	1.340.494
- tidsindskud.....	138.942	434.173
- særlige indlån.....	1.065.105	1.059.703
Indlån og anden gæld i alt.....	5.458.725	5.598.951
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Restløbetid		
over 1 år og til og med 5 år.....	1.001.023	1.308
over 5 år.....	39	39
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	1.001.062	1.347

Beløb i 1.000 kr.

	2010	2009
25. Hensættelser til pension og lign. forpligtelser		
Pensionstilsagn:		
Banken er forpligtet til at betale pension m.v. til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen og deres efterladte. Nutidsværdien af denne forpligtelse.....	4.318	5.498
Jubilæumsgratiale.....	3.743	4.124
Løn og pensionsforpligtelser overtaget i forbindelse med overtagelse af virksomhed.....	3.383	0
I alt hensættelser til pension og lign. forpligtelser.....	11.444	9.622
26. Efterstillede kapitalindskud		
Medarbejderobligationer:		
Hovedstol i alt 344 stk.....	6.930	6.951
Ekstraordinært indfriet i året.....	21	0
Heraf medregnet ved opgørelse af basiskapital.....	6.664	6.951
Renter i regnskabsåret.....	250	169
27. Aktiekapital		
Bankens aktiekapital er fordelt på 8.040.000 aktier a 10 kr.		
Selskabsloven §§ 55 og 56		
Ingen aktionær har i henhold til selskabslovens §§ 55 eller 56 anmeldt, at de ejer 5 procent eller mere af aktiekapitalen.		
Beholdning af egne aktier		
Erhvervet		
Antal egne aktier.....	533.116	567.310
Pålydende værdi.....	5.331	5.673
Pct. af aktiekapitalen.....	6,6%	7,1%
Samlet købspris.....	58.734	64.175
Afhændet		
Antal egne aktier.....	573.370	519.064
Pålydende værdi.....	5.734	5.191
Pct. af aktiekapitalen.....	7,1%	6,5%
Samlet salgspris.....	63.638	55.092
Ultimo		
Antal egne aktier.....	343.430	383.684
Pålydende værdi.....	3.434	3.837
Pct. af aktiekapitalen.....	4,2%	4,8%

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

Beløb i 1.000 kr.

2010
2009
Noter med supplerende oplysninger
28. Kapitalkrav

Egenkapital iflg. balancen.....		1.205.852		1.107.488
Opskrivningshænlæggelser.....		24.151		23.608
Kernekapital.....		1.181.701		1.083.880
Foreslået udbytte.....	8.040		0	
Immaterielle aktiver.....	17.584		12.000	
Aktiverede skatteaktiver.....	0	25.624	8.400	20.400
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v.> 10 pct. i h.t. Fil §131, stk. 2, nr. 2.....		43.147		22.700
Overskydende fradrag iht. Fil §139, stk. 6.....		12.332		0
Kernekapital efter fradrag.....		1.100.598		1.040.780
Supplerende kapital:				
Opskrivningshænlæggelser.....	24.151		23.608	
Efterstillede kapitalindskud.....	6.664	30.815	6.951	30.559
Basiskapital før fradrag.....		1.131.413		1.071.339
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v.> 10 pct. i h.t. Fil §131, stk. 1, nr. 3.....		43.147		22.700
Modregnet af det overskydende fradrag iht. Fil §139, stk. 6.....		-12.332		0
Basiskapital efter fradrag.....		1.100.598		1.048.639
Vægtede poster i alt.....		6.326.000		6.332.901
Solvensprocent.....	17,4%		16,6%	
29. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier.....		842.172		930.905
Tabsgarantier for realkreditlån.....		104.896		92.448
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....		81.248		129.467
Øvrige eventualforpligtelser.....		225.352		262.679
I alt		1.253.668		1.415.499
Andre forpligtende aftaler.....		0		0

Beløb i 1.000 kr.

2010
2009
29. Eventualforpligtelser, fortsat
Pantsætninger

For trækingsret i Danmarks Nationalbank er

pansat obligationer.....	307.342	176.619
pansat aktier.....	144.307	107.214

I alt pantsat.....	451.649	283.833
--------------------	---------	---------

Deponering til sikkerhed for negativ markedsværdi på en igangværende finansiel kontrakt. Kontrakten vedrører afdækning af rente- og valutarisikoen på syndikeret eurolån og udløb 31.03.2010.

0	4.465
---	-------

30. Nærtstående parter

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:

Direktion.....	2.390	2.801
Bestyrelse.....	42.321	49.327

Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser

Rentesatser ult. % p.a.

Direktionen.....	4,02 - 4,41	3,95 - 4,75
Bestyrelsen.....	2,22 - 14,75	2,15 - 17,00

Bestyrelsen og direktionens beholdning af aktier i Nordjyske Bank A/S pr. 31.12.

	Antal aktier	Antal aktier
Claus Andersen	1.775	1.775
Erik Broholm Andersen	2.840	2.840
Per Lykkegaard Christensen	1.885	1.630
Tina Hansen	1.402	1.402
Mikael Tolbod Jakobsen	1.252	1.252
Bjarne Jensen	1.825	1.825
Jens Ole Jensen	48.392	40.142
Hans Jørgen Kaptain	12.304	12.304
Hanne Karlshøj	2.812	2.812
Ole Kristensen	2.380	2.380
Henrik Lintner	3.150	3.150
Sten Uggerhøj	47.996	44.702

Beholdningerne indbefatter husstandens og eventuelle selskabers beholdninger

Beløb i 1.000 kr.

	2010		2009	
	Øster Brønderslev Spks.		Del af Løkken Spks.	
	Dagsværdi på over - tagelses-tidspunktet	Regnskabs-mæssig værdi før overtagelsen	Dagsværdi på over - tagelses-tidspunktet	Regnskabs-mæssig værdi før overtagelsen
31. Erhvervelse af virksomhed				
Erhvervede nettoaktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	2.968	2.968	120.756	120.756
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	24.042	24.042	5.766	5.766
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	218.770	219.270	630.602	604.277
Obligationer til dagsværdi.....	50.547	50.547	0	0
Aktier m.m.....	8.443	8.639	0	0
Immaterielle aktiver.....	6.000	0	13.000	0
Grunde og bygninger i alt	2.900	2.488	13.911	17.314
Øvrige materielle aktiver.....	505	505	1.945	1.945
Øvrige aktiver.....	1.357	1.357	2.180	2.180
Aktiver i alt	315.532	309.816	788.160	752.238
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	0	189.485	189.485
Indlån og anden gæld.....	279.245	279.245	1.376.811	1.376.811
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	0	0	1.259	1.259
Øvrige passiver.....	12.111	4.911	26.572	26.572
Gæld i alt	291.356	284.156	1.594.127	1.594.127
Hensættelser til tab på garantier.....	873	873	26.325	0
Hensatte forpligtelser i alt.....	873	873	26.325	0
Overtagne nettoaktiver.....	23.303	24.787	-832.292	-841.889
Goodwill.....	1.484		504	
Købesum.....	24.787		-831.788	
Eventualforpligtelser/garantier.....	86.367	86.367	414.663	414.663

31. Erhvervelse af virksomhed, fortsat

Banken indgik i november 2009 en aftale med Øster Brønderslev Sparekasse om sammenlægning af de to pengeinstitutter, med Nordjyske Bank som det fortsættende pengeinstitut. Sammenlægningen fandt sted med virkning fra den 1. januar 2010. Resultatet af den overtagne virksomhed kan ikke opgøres separat, da ikke alle omkostninger m.v. er registreret separat på den overtagne aktivitet. Ligeledes er hele likviditetsområdet med dertil hørende renteposter fuldt ud integreret med Nordjyske Bank fra den 1. januar 2010. Fordelingen af købesummen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel. Den positive forskel mellem dagsværdien af de overtagne nettoaktiver og købesummen, t.kr. 1.484, er aktiveret som goodwill under immaterielle aktiver

Banken indgik i marts 2009 en aftale med det statslige afviklingsselskab Finansiell Stabilitet A/S om overtagelse af kerneaktiviteterne - den såkaldte grønne del af Løkken Sparekasse. Overtagelsen fandt sted med virkning fra den 1. april 2009. Resultatet af den overtagne virksomhed for perioden 1. april 2009 til 31. december kan ikke opgøres separat, da ikke alle omkostninger m.v. er registreret separat på den overtagne aktivitet. Ligeledes er hele likviditetsområdet med dertil hørende renteposter fuldt ud integreret med Nordjyske Bank fra den 1. april 2009.

Fordelingen af købesummen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel. Den positive forskel mellem dagsværdien af de overtagne nettoaktiver og købesummen, t.kr. 504, er aktiveret som goodwill.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2010 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.

Finanstilsynet har foretaget kontrol af bankens årsrapport for 2009. Banken har modtaget Fondsrådets afgørelse vedrørende regnskabskontrollen, jf. bemærkningerne herom i ledelsesberetningen.

Banken har valgt at rette de konstaterede fejl og fravigelser i årsrapporten for 2010. I forbindelse med behandlingen af årsrapporten har vi endvidere behandlet og godkendt de gennemførte korrektioner i årsrapporten for 2010 af sammenligningstallene for 2009 m.v., som efter vores opfattelse er i overensstemmelse med påbudene i fondsrådets afgørelse.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktionen

Frederikshavn, den 8. februar 2011

Jens Ole Jensen
adm. direktør

Claus Andersen
direktør

Mikael Jakobsen
direktør

/Bjarne Haugaard
underdirektør

Bestyrelsen

Frederikshavn, den 8. februar 2011

Hans Jørgen Kaptain

Erik Broholm Andersen

Per Lykkegaard Christensen

Tina Hansen

Bjarne Jensen

Hanne Karlshøj

Ole Kristensen

Henrik Lintner

Sten Uggerhøj

Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 2010. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber 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 danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på 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, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsregnskabet anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

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

Frederikshavn den 8. februar 2011

Jan L. Sørensen
revisionschef

De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærerne i Nordjyske Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

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

Frederikshavn, den 08. februar 2011

BDO

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen
Statsautoriseret revisor

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Preben Randbæk
Statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser udsendt i 2010

05.01.2010	Overdragelse af Øster Brønderslev Sparekasse til Nordjyske Bank A/S
10.02.2010	Årsrapport for 2009
10.02.2010	Årsregnskabsmeddelelse for 2009
11.02.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
12.02.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
17.02.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
17.02.2010	Ordinær generalforsamling, indkaldelse
10.03.2010	Forløbet af ordinær generalforsamling
18.05.2010	Kvartalsrapport pr. 31. marts 2010
25.05.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
16.07.2010	Nordjyske Bank udsteder variabelt forrentede obligationer
16.07.2010	Informationsmateriale vedr. udstedelse af variabelt forrentede obligationer
10.08.2010	Halvårsrapport 2010
26.08.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
27.08.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
01.09.2010	It-samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank
06.09.2010	Indberetning vedr. Insiderregister
22.11.2010	Kvartalsrapport pr. 30. september 2010
22.11.2010	Ledelsesændring i Nordjyske Bank
20.12.2010	Finanskalender 2011

Finanskalender 2011

08.02.2011	Offentliggørelse af årsrapport for 2010
08.03.2011	Ordinær generalforsamling
23.05.2011	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2011
09.08.2011	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2011
21.11.2011	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2011

Repræsentantskab

Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (formand)
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (næstformand)
Tandlæge Inge Kjær Andersen, Sæby
Servicekonsulent Kjeld Andersen, Øster Brønderslev
Materialist Oluf Andersen, Skagen
Gårdejer Palle Joest Andersen, Hjørring
Salgschef Peter Andersen, Tårs
Falckredder Poul Andersen, Tårs
Sekretariatschef Børge Bech, Løkken
Møbelhandler Erling Christensen, Hørmested
Fødevarefabrikant Inge Christensen, Østervrå
Fabrikant Lars Ingemann Christensen, Hjørring
Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup
Forretningsindehaver Nina Charlotte Friis Christiansen, Vittrup
Fiskeskipper Thomas Christiansen, Læsø
Fiskeeksportør Bo Clausen, Strandby
Fiskeskipper Peter Cold, Hirtshals
Direktør Ole Conradsen, Strandby
Pelsdyravler John Elling, Jerup
Kontorleder Lene Frandsen, Sindal
Ledende bioanalytiker Trine Frisgaard, Dronninglund
Foretningsindehaver Svend Erik Frøstrup, Løkken
Skoleleder Birthe Gadekær, Tårs
Proprietær Hans-Christian Holst, Asaa
Konsulent Henning Jensen, Brønderslev
Direktør Henning Redkjær Jensen, Skagen
Lagerstyrer Kurt Elbo Jensen, Brønderslev
Regionsregnskabschef Bent Johansen, Brønderslev
Proprietær Per Jørgensen, Brovst
Gårdejer Tom Karlshøj, Tversted
Advokat Anker Laden-Andersen, Sæby
Dyrlæge Bente Larsen, Dybvad
Bibliotekar Per Drustrup Larsen, Øster Brønderslev
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
Direktør Gert Nielsen, Blæsbjerg, Sindal
Cementstøber Jens Jørgen Nielsen, Skagen
Aut. vvs-installatør Karsten Pauli Nielsen, Hjørring
Murermester Ole Nielsen, Lendum
Fabrikant Poul Erik Nielsen, Sæby
Adjunkt Frans Nørby, Hjørring
Aut. vvs-installatør Knud B. Olesen, Hirtshals
Turistchef Inger Marie Grund Petersen, Sæby
Ingeniør Lars Petersen, Gærum
Landmand, faglærer Niels H. Pedersen Qvist, Vester Hassing
Fiskeskipper Peter Schou, Skagen
Proprietær Arne Skovsgaard, Dybvad
Vognmand Jan Leth Sørensen, Sæby
Politiassistent Karsten Sørensen, Øster Brønderslev
Manufakturhandler Peer Buch Sørensen, Frederikshavn
Sygehusdirektør Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
Oberst Claus Uttrup, Hjørring
Sygeplejerske Margrethe Vejby, Aalbæk
Direktør Morten Vestergaard, Hjørring

Pr. 31. december 2010

Bestyrelsen	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	På valg i
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (formand)	64 år	1993	2012
Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (næstformand)	55 år	2001	2011
Landmand Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup	51 år	2008	2012
Statsaut. revisor Ole Kristensen, Frederikshavn	66 år	2009	2011
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring	55 år	2007	2011
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn	51 år	2005	2012
Medarbejderrepræsentanter:			
Boligchef Tina Hansen, Frederikshavn	45 år	2006	2014
Kunderådgiver Bjarne Jensen, Hjørring	44 år	2010	2014
Kunderådgiver Hanne Karlshøj, Bindslev	53 år	2002	2014

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Ole Kristensen (formand)
 Advokat Hans Jørgen Kaptain
 Boligchef Tina Hansen

Direktion

I direktionen

Jens Ole Jensen, adm. direktør	67 år	1985
Claus Andersen, direktør	44 år	2010
Mikael Jakobsen, direktør	52 år	2010

Afdelingsledelse

Asaa	Finn Jonasson, filialchef
Bangsbostrand	Peter Madsen, filialchef
Bindslev	Klaus Christensen, filialchef
Brønderslev	Kurt Landgrebe, filialchef
Dronninglund	Bent V Nielsen, filialdirektør
Dybvad	Gunnar Jensen, filialchef
Frederikshavn	Claus Andersen, direktør
Hirtshals	Jens Buje, filialdirektør
Hjallerup	Casper Nødgaard, filialchef
Hjørring	Jens Christian Kringelholz, områdedirektør
København	Kim Vagner, filialdirektør
Læsø	Karsten Nielsen, filialdirektør
Løkken	Kjeld Ørum, filialdirektør
Sindal	Karl Møller Pedersen, filialdirektør
Skagen	Per Gunder, centerdirektør
Strandby	Kirsten Poulsen, filialchef
Sæby	Torben Schioldan, centerdirektør
Tårs	Bente Christensen, filialchef
Øster Brønderslev	Thomas Møller Petersen, filialchef
Østervrå	Annemette Mæhle, filialchef
Aalbæk	Mariann Grønbech, filialchef

Fællesfunktioner

FinansCenter	Lars Kiærskou, finanschef
Forretningssupport	Ole Telling, HR-chef
Kreditkontor	Claus Kongsgaard, kreditchef
Salg og marketing	Mikael Jakobsen, direktør
Økonomi og edb	Bjarne Haugaard, underdirektør