

**Risikorapport vedr.  
kapitaldækningsopgørelsen pr.  
31.12.2011**

## Indhold

Indledning.....	3
Målsætning og risikopolitik.....	4
Anvendelsesområde.....	8
Basiskapital, opgørelse.....	9
Solvenskrav og tilstrækkelig basiskapital.....	10
Opgørelse af de risikovægtede poster med kreditrisiko 31.12.2011.....	12
Modpartsrisiko.....	13
Kreditrisiko.....	14
Opgørelse af eksponeringernes gennemsnitlige værdi.....	15
Bevægelser på værdiforringende fordringer, som følge af værdireguleringer og nedskrivninger.....	18
Markedsrisiko.....	19
Operationel risiko.....	20
Eksponeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen.....	21
Renterisiko.....	22
Kreditreducerende metoder.....	23

## Indledning

Nærværende risikoreport, der offentliggøres på [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk) er udarbejdet i henhold til bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Rapporten offentliggøres én gang årligt, i forbindelse med offentliggørelse af bankens årsrapport for det foregående år.

I rapporten omtales kun de områder, som banken beskæftiger sig med.

Det er bankens vurdering, at de offentliggjorte oplysninger samt offentliggørelsesfrekvensen er hensigtsmæssige, set i forhold til bankens risikoeksponering.

Oplysningerne i denne risikoreport er ikke revideret.

## Målsætning og risikopolitik

Bankens virksomhed medfører, at banken er eksponeret overfor forskellige risikotyper: kreditrisiko, markedsrisici, likviditetsrisiko og operationel risiko

Kreditrisikoen 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 engagementet.

*Summen af store engagementer, engagementer der udgør mere end 10 pct. af bankens basiskapital efter fradrag andrager ultimo 2011 i alt 37,1 pct. af bankens basiskapital efter fradrag*

*Den samlede gearing af udlån er, og har altid været, moderat. Ved udgangen af 2011 var den således 4,6 gange egenkapitalen.*

I forbindelse med kreditgivningen tilstræbes, at banken har den højeste 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 erhvervsejendomme, herunder landbrugsejendomme, fastsættes med baggrund i 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.
- 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.

Kreditratingen udmøntes i 13 ratingklasser, der kan grupperes således:

10, 21, 22, 23	engagementer med god bonitet
31	engagementer med normal bonitet
32, 33, 37	engagementer med lidt forringet bonitet
38	engagementer med visse svagheder
39	engagementer med væsentlige svagheder, men uden behov for nedskrivninger eller hensættelser
41, 42, 50	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.

### 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.

*Renterisikoen, defineret som det tab banken vil lide ved en stigning i den effektive rente på 1 procentpoint, på de fastforrentede eksponeringer androg - 1,0 pct. af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011.*

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.

*Væsentlige valutapositioner afdækkes løbende med modgående forretninger. Banken er således kun i beskedent omfang disponeret for udsving i valutakurserne. Ultimo 2011 androg bankens valutarisiko (indikator 2) 0,2 mio. kr.*

Banken er medejer af en række sektorvirksomheder. Disse ejerandele kan sammenlignes med større bankers helejede dattervirksomheder, og investeringerne anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

*Bankens beholdning af børsnoterede aktier androg ultimo 2011 godt 21 mio. kr. - eller 2 pct. af bankens egenkapital.*

Såfremt det er muligt, ønsker banken at eje de lokaler, hvorfra banken driver sin virksomhed. Modsat ønsker banken primært kun at besidde ejendomme til brug for bankvirksomheden. Det betyder, at bankens ejendomsportefølje i det væsentligste består af domicilejendomme.

*Beholdningen af investeringsejendomme androg ultimo 2011 40 mio. kr. eller 3 pct. af bankens egenkapital.*

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.

### Likviditetsrisici

Det er bankens mål, at udlånsporteføljen skal kunne finansieres af summen af indlån fra kunder og egenkapital samt længere løbende seniorlån og tilsagte lines.

*Ultimo 2011 havde banken en overdækning på 1,8 mia. kr. i forhold til denne målsætning - svarende til 32 pct. af udlånsporteføljen. Hertil kommer dispositionsmuligheder, som kan iværksættes på anfordring i tilfælde af en likviditetskrise i form af ikke udnyttede bekræftede kredittilsagn for i alt 350 mio. kr.*

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.

## Anvendelsesområde

Risikoreporten dækker aktiviteterne i

Nordjyske Bank A/S  
CVR-Nr. 30 82 87 12.

Banken ejer hele aktiekapitalen i A/S Sæbygård Skov. Datterselskabets virksomhed er, både med hensyn til balance og resultat, ubetydelig, set i forhold til banken. Der er derfor ikke udarbejdet koncernregnskab. Tilsvarende anses det ikke for relevant at skelne mellem konsolidering til regnskabsmæssige formål og konsolidering i henhold til kapitel 12 i lov om finansiel virksomhed.



**Basiskapital, opgørelse**

Pr. 31.12.2011  
beløb i 1.000 kr.

**Kernekapital**

Aktiekapital/garantikapital/andelskapital.....	80.400	
Reserver.....	4.143	
Overført overskud eller underskud.....	1.136.159	
Kernekapital i alt.....		1.220.702

**Primære fradrag i kernekapital**

Foreslået udbytte.....	8.040	
Værdien af egne aktier jf. §28 stk. 1, nr. 6, i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.....	3.597	
Immaterielle aktiver.....	15.684	
Primære fradrag i kernekapital i alt.....		27.321

**Kernekapital efter primære fradrag..... 1.193.381**

**Andre fradrag**

Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10 pct.....	23.647	
Overskydende fradrag.....	0	
Andre fradrag, i alt.....		23.647

**Kernekapital, efter fradrag..... 1.169.734**

**Supplerende kapital**

Ansvarlig lånekapital.....	5.583	
Opskrivningshenlæggelser.....	24.520	
Medregnet supplerende kapital.....		30.103

**Basiskapital før fradrag..... 1.199.837**

**Fradrag i basiskapital**

Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10 pct.....	23.647	
Modregning af det overskydende fradrag.....	0	
Fradrag i basiskapital, netto.....		23.647

**Basiskapital efter fradrag..... 1.176.190**

Bankens solvensprocent, basiskapitalen efter fradrag, androg ultimo 2011, 18,8 pct af de vægtede poster, på i alt 6.271 mio. kr. - alene baseret på egenkapital.

Kernekapitalprocenten andrager 18,7 pct.

## Solvenskrav og tilstrækkelig basiskapital

I henhold til bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen skal bestyrelse og direktion sikre, at banken har en tilstrækkelig basiskapital. Bestyrelse og direktion skal endvidere opgøre bankens individuelle solvensbehov. Bestyrelse og direktion har senest, i forbindelse med behandlingen af årsrapporten for 2011, drøftet niveauet for den tilstrækkelige basiskapital samt det individuelle solvensbehov. Næste behandling er aftalt til maj måned 2012 i forbindelse med behandlingen af kvartalsrapporten for første kvartal 2012.

Fastlæggelsen af den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehovet er baseret på Finanstilsynets vejledning.

I modellen foretages der en stresstest af bankens forventede resultat samt risici for den kommende periode med følgende faktorer:

1. Indtægtsrisici
  - 1.1. Netto renteindtægter reduceres med 12 pct.
  - 1.2. Gebyr og provisionsindtægter reduceres med 17 pct.
2. Vækst
  - 2.1. Med baggrund i bankens forventninger til udviklingen i det gennemsnitlige forretningsomfang i det kommende år afsættes der ikke kapital til dækning af vækst.
3. Kreditrisici
  - 3.1. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier sættes til 4,27 % af eksponeringen pr. 31.12.2011 til dækning af den generelle kreditrisiko.
  - 3.2. Uudnyttet maksima, der kan opsiges uden varsel medtages i beregningsgrundlaget med 10 pct. af den uudnyttede del.
  - 3.3. Nedskrivning på 8 pct. af den positive markedsværdi på derivatforretninger med kunder, til dækning af modpartsrisikoen
  - 3.4. Til dækning af risikoen på engagementer med kunder med finansielle problemer foretages der en reservation opgjort efter Finanstilsynets vejledning.
  - 3.5. Til dækning af risikoen på store engagementer afsættes kapitalbehov i forhold til de 20 største engagementes andel af den samlede engagementsmasse, jf. Finanstilsynets vejledning.
  - 3.6. Der afsættes ikke yderligere reservationer til dækning af den geografiske koncentration, idet det antages, at denne risiko er dækket via reservationen til den generelle risiko, jf. pkt. 3.1.
  - 3.7. Til dækning af erhvervsmæssige koncentrationer afsættes kapitalbehov i henhold til Finanstilsynets vejledning.
  - 3.8. På grundlag af en følsomhedsanalyse af bankens sikkerheder i landbrugsjord er der afsat kapital til dækning af koncentrationsrisici vedr. sikkerheder.
  - 3.9. Summen af kreditrisici er korrigeret for de faktiske nedskrivninger og hensættelser.
4. Markedsrisici
  - 4.1 Renterisici fastsættes svarende til en rentestigning på 1,35 %-point på poster inden for handelsbeholdningen og en rentestigning på 2 %-point på poster uden for handelsbeholdningen. Endvidere er der indregnet en risiko, som følge af en forskydning på +/- 0,7 %-point i rentestrukturen.
  - 4.2 Aktierisici fastsættes til 15 % af beholdningen af sektoraktier og 30 % af øvrige aktier
  - 4.3 Valutarisici fastsættes til 2,25 % af eksponeringer i Euro og 12 % af eksponeringer i andre valutaer
  - 4.4 Ejendomsrisici fastsættes svarende til et prisfald på 18%
  - 4.5 Renterisici på puljeaktiver, som er medregnet i likvide midler ved opgørelsen af bankens likviditetsdækning i henhold til FIL § 152, fastsættes svarende til en rentestigning på 1,35 %-point
5. Likviditetsrisici
  - 5.1. Bankens likviditetsmæssige råderum androg pr. 31.12.2011 mere end 2,0 mia. kr. Der er derfor ikke foretaget nogen reservation til dækning af risiciene ved likviditetsfremskaffelse.

## 6. Operationelle risici

6.1. Til dækning af de operationelle risici foretages en reservation svarende til bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen.

## 7. Øvrige risici

7.1. Det er bankens vurdering, at der ikke er behov for at foretage yderligere reservationen til dækning af andre risici.

### Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov

Med udgangspunkt i ovenstående faktorer er det estimerede solvensbehov opgjort til 9,9 pct. - svarende til en tilstrækkelig basiskapital på 623 mio. kr.

Solvensbehovsopgørelsen kan specificeres således på risikoområder:

	Pct.	Tilstrækkelig basiskapital
Kreditrisici.....	9,6	601 mio. kr.
Markedsrisici.....	1,4	86 mio. kr.
Operationelle risici.....	1,1	72 mio. kr.
Øvrige forhold.....	-2,2	- 136 mio. kr.
I alt.....	<u>9,9</u>	<u>623 mio. kr.</u>

### Solvensmæssig overdækning

Bankens basiskapital efter fradrag andrager i alt 1.176 mio. kr. I forhold til en tilstrækkelig basiskapital på 623 mio. kr. er der en overdækning på 553 mio. kr.

Bankens solvensprocent er opgjort til 18,8. I forhold til et solvensbehov på 9,9 pct. er der en overdækning på 8,9 %-point.

### Solvensmål

Bankens bestyrelse har fastlagt et solvensmål på min. 16 pct.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Nordjyske Bank en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor minimum fire gange hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet. Konkret vil det i modellen betyde, at ledelsen skal skønne over den fremtidige vækstprocent, vækstens gennemsnitlige solvensvægt og indtjeningsmarginal efter skat. Vækstforventningernes beregnede solvensbelastning vil i modellen slå direkte igennem på solvensbehovet i form af et tillæg.

**Opgørelse af de risikovægtede poster med kreditrisiko 31.12.2011**

Banken anvender standardmetoden for kreditrisiko til beregning af de risikovægtede poster.

Pr. 31.12.2011  
beløb i 1.000 kr.

	Risikovægtede eksponering	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Offentlige enheder.....	2.253	180
Institutter.....	83.028	6.642
Erhvervsvirksomheder m.v.....	2.556.898	204.552
Detailkunder.....	2.147.586	171.807
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom.....	385.777	30.862
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk.....	1.167	93
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter.....	188.904	15.112
<b>Vægtede poster med kreditrisiko i alt.....</b>	<b>5.365.613</b>	<b>429.248</b>
<b>Opgørelse af de risikovægtede poster med markedsrisiko</b>		
Gældsinstrumenter.....	149.781	11.983
Aktier.....	6.382	511
Valutakursrisici.....	0	0
<b>Vægtede poster med kreditrisiko i alt.....</b>	<b>156.163</b>	<b>12.494</b>
<b>Opgørelse af de risikovægtede poster med operationel risiko</b>		
Banken anvender basisindikatormetoden ved opgørelse af solvenskravet til den operationelle risiko.		
<b>Vægtede poster med operationel risiko i alt.....</b>	<b>793.389</b>	<b>63.471</b>
<b>Fradrag for gruppevise nedskrivninger efter standardmetoden</b>		
Gruppevise nedskrivninger i alt.....	44.443	3.555
<b>Risikovægtede poster i alt.....</b>	<b>6.270.722</b>	<b>501.658</b>

## Modpartsrisiko

Banken anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse for afledte finansielle instrumenter, der er omfattet af definitionen i kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko følger af nedenstående metode:

Kontrakter opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi

For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens nominelle hovedstole eller de underliggende værdier med procentsatser fastsat af Finanstilsynet. Swaps baseret på to variable renter i samme valuta er undtaget herfor, idet kun den aktuelle genanskaffelsesomkostning skal beregnes.

Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

I forbindelse med bankens fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital holdes kapital svarende til 8% af den positive markedsværdi af derivaterne.

I bankens bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

Værdien af bankens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden androg 31.12.2011 i alt 51.511 t.kr..

## Kreditrisiko

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.

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 kreditrating 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 forværing i kreditratingklasserne 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.

Udlån og tilgodehavender klassificeres iflg. regnskabsbekendtgørelsen og kapitaldækningsbekendtgørelsen som misligholdte, når der har været restance i en sammenhængende periode på 90 dage på min. 1.000 kr. for detail og 10.000 kr. for erhverv.

Den samlede værdi af bankes eksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til kredit risikoreduktion udgør pr. 31.12.2011 i alt 9.476 mio. kr.

**Opgørelse af eksponeringernes gennemsnitlige værdi**

<b>Gennemsnit for</b>	<b>2011</b>
beløb i 1.000 kr.	
Centralregeringer eller centralbanker.....	195.769
Offentlige enheder.....	12
Institutter.....	304.606
Erhvervsvirksomheder m.v.....	2.337.842
Detailkunder.....	3.209.618
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom.....	785.784
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk.....	39.965
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter.....	176.475
	<hr/>
Eksponeringer i alt.....	7.050.071
	<hr/>

**Krediteksponeringer fordelt på brancher og kreditkategorier**

Pr. 31.12.2011	Centralregeringer eller centralbanker	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervsvirksomheder m.v.	Detailkunder	Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	Dækkende obligationer	Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	I alt
Beløb i 1.000 kr.										
Offentlige myndigheder					7.747	972				8.719
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri				1.575.512	543.531	103.414				2.222.457
Industri og råstofindvinding				401.322	121.316	13.236				535.874
Energiforsyning				6.728	36.709	0				43.437
Bygge og anlæg				83.243	193.147	33.674				310.064
Handel				187.962	285.967	55.086				529.015
Transport, hoteller og restauranter	120			80.081	123.813	28.506				232.520
Information og kommunikation	284.986		100.782	1.768	19.515	3.191				410.242
Finansiering og forsikring	37.609		317.613	143.637	26.203	3.944			236.387	765.393
Fast ejendom				372.021	132.906	63.758				568.685
Øvrige erhverv				140.760	263.239	47.887				451.886
I alt erhverv	322.715		418.395	2.993.034	1.754.093	353.668	0		236.387	6.078.292
Private				193.927	2.512.628	690.610	814			3.397.979
I alt	322.715	0	418.395	3.186.961	4.266.721	1.044.278	814	0	236.387	9.476.271



**Krediteksponeringer fordelt på restløbetid og kreditkategorier**

Pr. 31.12.2011 beløb i 1.000 kr.	Anfordring	0 - 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	I alt
Centralregeringer eller centralbanker	37.729	284.986				322.715
Offentlige enheder						0
Institutter	171.190	92.616	40.143	13.664	100.782	418.395
Erhvervsvirksomheder m.v.	825.689	477.389	1.286.518	324.825	272.542	3.186.963
Detailkunder	1.115.021	157.167	926.322	805.885	1.262.325	4.266.720
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	132.488	27.698	114.211	226.225	543.655	1.044.277
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	257			56	501	814
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	232.024			3973	390	236.387
I alt	2.514.398	1.039.856	2.367.194	1.374.628	2.180.195	9.476.271

**Misligholdte og værdiforringede fordringer fordelt på eksponeringskategorier**

beløb i 1.000 kr.	Misligholdte fordringer eksponering	Værdiforringede fordringer eksponering	Nedskrivning/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger
Offentlige myndigheder				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		618.480	175.581	39.785
Industri og råstofindvinding		33.497	11.396	4.362
Energiforsyning				
Bygge og anlæg		39.837	15.081	12.130
Handel		61.292	20.494	14.769
Transport, hoteller og restauranter		77.446	33.572	-439
Information og kommunikation		4.062	2.214	350
Finansiering og forsikring		26.926	24.620	12.599
Fast ejendom		104.652	15.981	15.668
Øvrige erhverv		66.035	17.602	15.005
I alt erhverv	0	1.032.227	316.541	114.229
Private	814	114.146	61.097	20.623
I alt	814	1.146.373	377.638	134.852

**Bevægelser på værdiforringede fordringer, som følge af værdireguleringer og nedskrivninger**

 Pr. 31.12.2011  
 beløb i 1.000 kr.

	Udlån	Garantier
<b>Individuelle nedskrivninger</b> .....		
Nedskrivninger primo.....	278.673	0
Nedskrivninger i årets løb.....	213.232	94
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	95.369	
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet.....	18.992	
	<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger ultimo.....	377.544	94
	<hr/>	<hr/>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b> .....		
Nedskrivninger primo.....	26.037	1.738
Nedskrivninger i årets løb.....	6.683	72
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	252	108
	<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger ultimo.....	32.468	1.702
	<hr/>	<hr/>
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet.....	13.714	
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer.....	3.213	

**Markedsrisiko****Opgørelse af solvensrisici på poster med positionsrisiko**

Pr. 31.12.2011  
beløb i 1.000 kr.

	vægtet beløb	kapitalkrav (8 % af eksp.)
Gældsinstrumenter.....	149.781	11.983
Aktier m.v. (incl. kollektive investeringsordninger).....	6.382	511
Valutaposition.....	0	0

## Operationel risiko

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal operationelle risici afdækkes kapitalmæssigt. Kapitalkravet til de operationelle risici skal dække: "Risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Nordjyske Bank anvender basisindikatormetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Det betyder, at kapitalkravet til de operationelle risici opgøres til: 15 pct. af de gennemsnitlige "basisindtægter" de seneste 3 år. Basisindtægterne er summen af nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Banken gennemfører imidlertid løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor vil der blive taget højde herfor under bankens opgørelse af solvensbehovet.

## Eksponeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Nordjyske Bank har i samarbejde med andre pengeinstitutter foretaget kapitalindskud i en række sektorvirksomheder. Disse sektorvirksomheder har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Banken påtænker ikke at afhænde disse kapitalindskud, idet en deltagelse i disse sektorvirksomheder anses for nødvendig for bankens virksomhed. Kapitalindskudene betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorvirksomhederne omfordeles kapitalandelene således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Kapitalandele i disse sektorvirksomheder er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien på grundlag af offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt kapitalværdiberegninger. 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. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

Herudover har banken mindre beholdninger af unoterede aktier, der er erhvervet som et led i at understøtte erhvervsfremme i lokalområdet.

### Beholdning af aktier m.v.

	regnskabsmæssig værdi
Pr. 31.12.2011	
beløb i 1.000 kr.	
Aktier i handelsbeholdningen	
- aktier noteret på børser.....	21.794
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi:	
- sektoraktier.....	197.273
- andre unoterede aktier .....	8
Øvrige kapitalandele.....	2.151
I alt uden for handelsbeholdningen.....	199.432
Aktier m.v. i alt.....	221.226

**Renterisiko**

Bankens samlede renterisiko androg 31.12.2011 i alt - 11.602 t.kr., der kan fordeles således

beløb i 1.000 kr.

Renterisiko på positioner i handelsbeholdningen:

Værdipapirer.....	9.140	
Futures, terminsforretninger for FRA'er.....	272	
Swaps.....	-186	9.226

Renterisiko på positioner uden for handelsbeholdningen:

Balanceførte poster, d.v.s udlån og tilgodehavender samt indlån og gæld.....		-20.828
---	--	---------

Renterisiko i alt..... -11.602

Heraf

- positioner i danske kroner.....	-11.357	
- positioner i fremmed mønt.....	-245	

## Kreditreducerende metoder

Nordjyske Bank anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

Banken har via sine politikker og forretningsgange omkring sikkerhedsstillelse prioriteret at modtage finansiell sikkerhedsstillelse inden for følgende hovedområder:

- Indlånsmidler
- obligationer og gældsinstrumenter
- investeringsforeningsbeviser
- aktier, børsnoterede

Værdipapirer anvendes i stigende grad som sikkerhedsobjekter. Det skyldes blandt andet investeringsmuligheder, hvor banken samtidig tilbyder en finansieringspakke. Også den mere traditionelle sikkerhedsstillelse i form af en eksisterende beholdning af værdipapirer har en vis anvendelse i banken.

Bankens politik for værdiansættelse af finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen er en konservativ markedsværdibetragtning. Der foreligger forretningsgange for forvaltning og værdiansættelse af sikkerheder, og procedurerne er en integreret del af den almindelige risikoovervågning.

Som kreditrisikoreducerende teknik anvendes den udbyggede metode under standardmetoden, hvilket medfører, at banken kan reducere kapitalbelastningen af et engagement, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder, der er udstedt af en virksomhed eller lande med en særlig god kreditrating.

### Opgørelse af kreditreduktion med finansielle sikkerheder og garantier m.v.

Tabellen nedenfor viser de samlede eksponeringer dækket af finansielle sikkerheder, samt garantier og kreditderivater

Pr. 31.12.2011  
beløb i 1.000 kr.

	Ekspone- ringer dækket af finansielle sikkerheder	Ekspone- ringer dækket af garantier og kreditderivater
Erhvervsvirksomheder.....	123.671	49.786
Detailkunder.....	89.134	8.989
Ekspone- ringer dækket ved pant i fast ejendom.....	9.612	271
Ekspone- ringer i alt dækket af finansielle sikkerheder, samt garantier og kreditderivater.....	222.417	59.046