



Ledelsesberetning

Indhold – Kvartalsrapport pr. 30. september 2017

| | Side |
|---|-----------|
| Ledelsesberetning pr. 30. september 2017 | 3 |
| Finansielt overblik | 3 |
| Nordjyske Banks udvikling | 6 |
| Forventninger til 2017 | 7 |
| Resultat 1.-3. kvartal 2017 | 8 |
| Kapitalforhold | 10 |
| Likviditet | 11 |
| Risici | 12 |
| Regnskabet ved overtagelsesmetoden | 15 |
| Anvendte opgørelsesmetoder og alternative resultatmål | 16 |
| Opgørelse af proforma resultat | 17 |
| Aktionærforhold | 19 |
| Finanskalender 2018 | 19 |
| Påtegninger | 20 |
| Kvartalsregnskab pr. 30. september 2017 | 21 |
| Resultatopgørelse | 21 |
| Totalindkomstopgørelse | 21 |
| Balance den 30. september 2017 | 22 |
| Bevægelser på egenkapitalen | 24 |
| Kapitalgrundlag | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 |
| Regnskabsmæssige skøn og estimater | 26 |
| Noter med hovedtal | 27 |
| Noter med nøgletal | 28 |
| Noter til resultatopgørelsen | 30 |
| Noter til balancen | 33 |

Nordjyske Bank A/S
Torvet 4
9400 Nørresundby

Telefon: +45 9870 3333
E-mail: post@nordjyskebank.dk
Hjemmeside: www.nordjyskebank.dk
CVR: 30828712
Reg.nr.: 8099
BIC/SWIFT: nrsbdk24
LEI: 5493001B6MUORX4ESV75

Ledelsesberetning

Finansielt overblik

| | | |
|--------------------|---|---|
| 2017 |  | Opjustering af forventninger til årsresultatet |
| 30. september 2017 |  | Tilfredsstillende resultatudvikling: 243 millioner kroner før skat |
| Egenkapital |  | Forrentes med 15 procent før skat efter korrektion for goodwill mm. |
| Basisindtjening |  | Stiger med 8 procent til 287 millioner kroner |
| Nettorenter |  | Stabilt niveau gennem to år |
| Netto gebyrer |  | Stiger med 7 procent - høj udlånsaktivitet |
| Basisomkostninger |  | Stiger med 7 millioner kroner som følge af engangsudgifter i 2017 |
| Nedskrivninger |  | Falder med 46 procent - kan henføres til erhvervslandbrug |
| Udlån |  | Udlånsvækst på 10 procent på det seneste år til 11,5 milliarder kroner |
| Kapitalprocent |  | Robust kapitalprocent på 16,3 |
| Forretningsomfang |  | Rekordhøjt forretningsomfang på 46,0 milliarder kroner inkl. depotværdier |

Ledelsesberetning

Tilfredsstillende udvikling af udlån og resultat

Positiv udvikling

Resultatet før skat stiger med 38 procent til 243 millioner kroner pr. 30. september 2017 i forhold til året før. Dette resultat forrenter egenkapitalen primo 2017 med 11,8 procent pro anno. Når der korrigeres for goodwill og kunderelationer, forrentes egenkapitalen primo med 15,0 procent pro anno før skat.

Den positive udvikling er især båret af udviklingen på udlån, hvor der både er en høj udlånsvækst, mange nye udlån og en forbedret udlånsportefølje. Dette påvirker renteindtægter, gebyrindtægter samt nedskrivninger på udlån positivt. Banken har haft en udlånsvækst på 9,7 procent på det seneste år.

Basisindtægterne er steget med 4 procent til 684 millioner kroner i 1.-3. kvartal 2017, hvilket dækker over stigning på både netto renteindtægter, netto gebyrindtægter samt andre driftsindtægter mv.

Netto renteindtægter er gennem to år fastholdt på et stabilt niveau - dog positivt steget med 4 millioner kroner pr. 30. september 2017 i forhold til samme periode i 2016. Netto gebyrindtægter stiger med 17 millioner kroner til 273 millioner kroner i forhold til 30. september 2016, mens andre driftsindtægter stiger med 6 millioner kroner.

Basisomkostninger udgør 397 millioner kroner pr. 30. september 2017, hvilket er en stigning på 7 millioner kroner som følge af ekstra udgifter i 2017 i forbindelse med medarbejderreduktioner mm.

Basisindtjeningen stiger til 287 millioner kroner i de første tre kvartaler i 2017, hvilket svarer til en stigning på 7,5 procent.

Ledelsen vurderer, at basisindtjeningen på 287 millioner kroner samt det forbedrede resultat før skat er tilfredsstillende.

Samtidig er det meget positivt, at udlånsvæksten og egenkapitalforrentning før skat ligger over de strategiske mål for perioden 2016-2018.

Banken har fortsat et væsentligt lavere nedskrivningsniveau i 2017 i forhold til 2016. Nedskrivninger udgør 62 millioner kroner, hvilket er et fald på 46 procent i forhold til de første tre kvartaler i 2016. Faldet kan henføres til erhvervslandbruget.

Forventninger til resultat i 2017

Nordjyske Bank forventer en basisindtjening i intervallet 365-385 millioner kroner mod tidligere udmeldte forventninger på 340-375 millioner kroner.

Banken forventer, at nedskrivninger på udlån og garantier i 2017 vil være i niveauet 65 millioner kroner mod tidligere udmeldte forventninger i niveauet 75 millioner kroner.

Anvendte opgørelsesmetoder

Rapportering i denne beretning sker ud fra alternative resultatmål og proforma opgørelse med henblik på at øge informationsværdien.

Begge dele er forklaret yderligere på side 17.

| Basisindtjening i sammendrag (beløb i mio. kr.) | 1.-3. kvrt. 2017 | 1.-3. kvrt. 2016 | 3. kvartal 2017 | 2. kvartal 2017 | 1. kvartal 2017 | Året 2016 |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Renteindtægter | 392 | 397 | 131 | 132 | 129 | 526 |
| Renteudgifter | 28 | 37 | 9 | 10 | 9 | 47 |
| Netto renteindtægter | 364 | 360 | 122 | 122 | 120 | 479 |
| Gebyrer og provisionsindtægter, netto | 273 | 256 | 84 | 94 | 95 | 352 |
| Andre driftsindtægter mv. | 47 | 41 | 16 | 15 | 16 | 57 |
| Basisindtægter | 684 | 657 | 222 | 231 | 231 | 888 |
| Lønninger mv. | 231 | 222 | 81 | 74 | 76 | 291 |
| Driftsomkostninger | 145 | 146 | 47 | 46 | 52 | 201 |
| Af- og nedskrivninger | 21 | 22 | 7 | 7 | 7 | 27 |
| Basisomkostninger | 397 | 390 | 135 | 127 | 135 | 519 |
| Basisindtjening | 287 | 267 | 87 | 104 | 96 | 369 |
| Udgifter til Afviklingsformuen mv. | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 62 | 115 | 16 | 18 | 28 | 163 |
| Beholdningsresultat | 19 | 25 | 2 | 10 | 7 | 25 |
| Proforma resultat før skat | 243 | 176 | 73 | 95 | 75 | 230 |
| Proforma reguleringer | 6 | -6 | 4 | 1 | 1 | -2 |
| Resultat før skat efter overtagelsesmetoden | 249 | 170 | 77 | 96 | 76 | 228 |

Ledelsesberetning

Udvikling i forretningsomfang

| Udvalgte balanceposter ultimo perioden (beløb i mio. kr.) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 1. kvrt. 2017 | 2. kvrt. 2017 | 3. kvrt. 2017 |
|--|--------|--------|--------|--------|------------------|------------------|------------------|
| Aktiver i alt | 18.168 | 18.160 | 18.660 | 19.443 | 19.225 | 20.104 | 20.390 |
| Udlån | 11.067 | 10.778 | 10.729 | 10.822 | 10.907 | 11.304 | 11.519 |
| Garantier | 2.172 | 2.971 | 3.280 | 4.223 | 4.111 | 4.489 | 4.493 |
| Indlån inkl. puljer | 14.379 | 14.488 | 14.975 | 15.838 | 15.596 | 16.326 | 16.553 |
| Egenkapital | | | 2.617 | 2.758 | 2.746 | 2.819 | 2.881 |
| Depotværdier | 10.723 | 11.980 | 12.650 | 12.402 | 13.045 | 13.093 | 13.479 |
| Forretningsomfang (udlån, indlån og garantier) | 27.617 | 28.237 | 28.984 | 30.883 | 30.614 | 32.119 | 32.565 |
| Forretningsomfang inkl. depotværdier | 38.340 | 40.217 | 41.634 | 43.285 | 43.659 | 45.212 | 46.044 |

De historiske balancetal før 2015 er konsoliderede tal for Nordjyske Bank og Nørresundby Bank. Konsoliderede egenkapitaltal vurderes ikke at give værdi.

Fortsat positiv udvikling i forretningsomfang

Nordjyske Banks samlede forretningsomfang overstiger 46 milliarder kroner pr. 30. september 2017, hvilket er det højeste niveau i bankens historie.

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

Udlån stiger med 1.015 millioner kroner til 11.519 millioner kroner pr. 30. september 2017, hvilket er en stigning på 9,7 procent i forhold til 30. september 2016. Stigningen i de tre første kvartaler i 2017 udgør 8,6 procent pro anno.

Udlånsvæksten er ligeligt fordelt mellem private og erhverv. Væksten er endvidere fordelt på mange kunder, hvilket banken vurderer positivt.

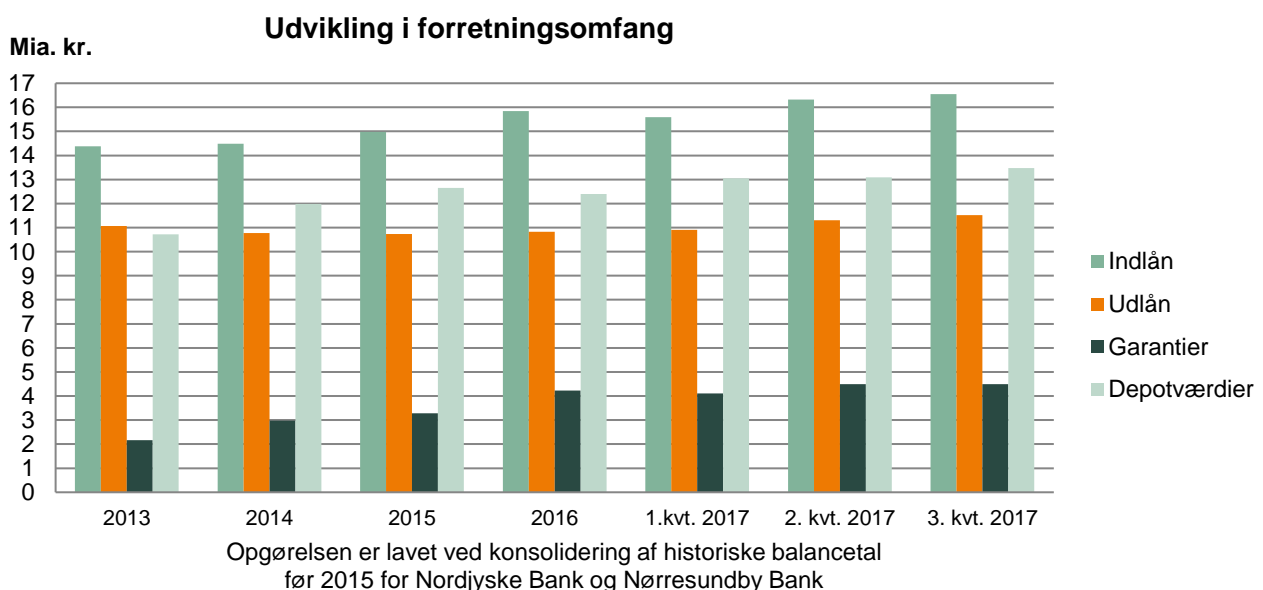
Væksten kommer ud over kundernes ordinære gældsafvikling. Samtidig opleves forbedrede formueforhold, hvilket betyder, at en del kunder har foretaget ekstraordinære nedbringelser af gæld.

Indlån er steget med 1.046 millioner kroner i forhold til 30. september 2016. Heraf udgør stigningen i puljeindlån 651 millioner kroner, svarende til en stigning på 22,4 procent.

Depotværdier er i samme periode steget med 10,5 procent svarende til 1.284 millioner kroner, hvilket skyldes stigende interesse for investeringer grundet det nuværende lave rentemiljø.

Garantier er steget med 295 millioner kroner siden 30. september 2016.

Det samlede forretningsomfang stiger med 8,6 procent.



Ledelsesberetning

Nordjyske Banks udvikling

Udviklingen i bankens primære markedsområde i Nordjylland er positiv, hvilket skaber et godt fundament for en positiv udvikling i banken. Region Nordjylland har stigning i beskæftigelsen, i prisudviklingen på boliger samt en gunstig erhvervsudvikling.

Som det ses af udviklingen i bankens udlån, depotværdi og puljeindlån har der været høj aktivitet med kundemøder og nye forretninger. Udover at de mange kundemøder kan aflæses i bankens driftsresultat, er det medvirkende til gode resultater i kundeanalyser. Nordjyske Bank kåres i en analyse fra FinansWatch i oktober 2017 som det pengeinstitut, der har det bedste image i Nordjylland. Det måles på en række parametre, blandt andet service, rådgivning, troværdighed og konkurrenceevne.

Banken tilbyder nu erhvervs kunder leasing-aftaler og Privatsikring Erhverv. Samtidig har bankens kunder taget godt imod Nordjyske Prioritet i 2017 og lånt penge i boligen via banken. Nordjyske Bank har i 2017 afholdt mange arrangementer for erhvervs- og privatkunder samt for Private Banking-kunder, hvilket giver mulighed for at møde kunderne på en anden måde og knytte dem til banken.

Nordjyske Bank har i 2017 haft stor fokus på en række strategiske emner i banken, som er opdelt på et vækst- og et effektiviseringsspor. Strategien fortsætter i 2018. Dette har betydet et højt aktivitetsniveau i banken, hvor initiativerne både er eksternt og internt rettet.

MiFID-II medfører behov for tilpasning af kundeaftaler ligesom Persondataforordningen stiller krav til banken om at sikre forskellige muligheder for kunderne. Bankens benytter lejligheden til at sikre højere datakvalitet, hvilket giver bedre grundlag for effektiviseringer.

Som udmeldt i halvårsrapporten 2017 vil banken over de kommende måneder etablere mere avancerede pengeautomater i en række afdelinger, hvilket giver kunderne større tilgængelighed og samtidig kan banken udnytte muligheden for fuld fokus på kunderådgivning og optimering af processer.

IT-organisationen er i oktober 2017 samlet på én lokation i Nørresundby og der pågår en række tiltag med det formål at optimere ressourceanvendelse og sikre størst mulig udnyttelse af robotteknologi og andre automatiseringsmuligheder.

Banken forventer hermed at skabe et bedre grundlag for forretningsmæssige tiltag rettet både mod eksisterende og mod nye kunder. Der er tilført ressourcer og specialistkompetencer til flere områder i løbet af 2017.

Der opleves en verden med store forandringer, hvor der kontinuerligt er behov for være adrætte og for tilpasning af det organisatoriske setup, arbejdsmetoder og systemer med det formål at sikre innovation og at kunne matche stigende krav og stigende kompleksitet.

Nordjyske Bank har:

- 119.000 privatkunder
- 10.000 erhvervs kunder
- 44.000 aktionærer
- 419 veluddannede og kompetente medarbejdere

Ledelsesberetning

Forventninger til 2017

Forventninger til resultat i 2017

Med baggrund i den positive udvikling i årets 3 første kvartaler forventer Nordjyske Bank en basisindtjening i intervallet 365-385 millioner kroner mod tidligere udmeldte forventninger i intervallet 340-375 millioner kroner.

Basisindtjeningen er opgjort eksklusiv nedskrivninger og værdireguleringer på udlån mv. samt beholdningsindtjening.

Banken forventer, at nedskrivninger på udlån og garantier i 2017 vil være i niveauet 65 millioner kroner mod tidligere udmeldte forventninger i niveauet 75 millioner kroner.

I forventningerne til basisindtjening i 2017 er der indregnet engangsudgifter i niveauet 8-9 millioner kroner blandt andet som følge af investering i pengeautomater og ændret kassestruktur og herunder medarbejderreduktioner.

Kommende regnskabsregler mv.

Med virkning fra 1. januar 2018 indføres der nye nedskrivningsregler på udlån og garantier, som tager udgangspunkt i de internationale IFRS 9 regler.

Det er ikke muligt at foretage en nøjagtig beregning på nuværende tidspunkt over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen af IFRS 9.

Det forventes dog ikke, at implementeringen vil have væsentlig indflydelse på bankens situation, herunder bankens kapitalforhold. Reduktionen af bankens egenkapital forventes at udgøre maksimalt 4%.

For nærmere beskrivelse af reglerne henvises til "Anvendt regnskabspraksis" i Årsrapporten 2016.

Endvidere påvirkes bankens kapitalbehov som nævnt af de kommende NEP-krav. Finanstilsynet har ultimo oktober 2017 offentliggjort principper for NEP-krav for mindre og mellemstore pengeinstitutter og har samtidig meddelt, at de forventer at kunne fastsætte individuelle NEP-krav inden udgangen af 2017.

Det skal bemærkes, at der er mulighed for at anvende en indfasningsperiode i NEP-kravene på fem år og en begrænsning i stigningen til kapitalkrav.

Ledelsesberetning

Basisindtægter

Netto renteindtægter udgør 364 millioner kroner for de første tre kvartaler i 2017 mod 360 millioner kroner i samme periode i 2016. Netto renteindtægter har ligget stabilt i to år og udgør 122 millioner kroner i 3. kvartal 2017.

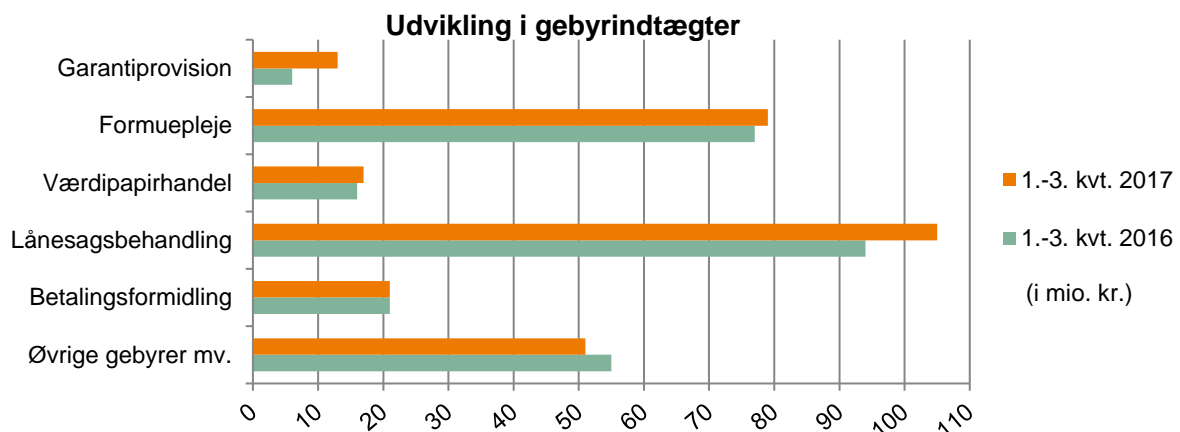
Bag det stabile niveau for netto renteindtægter ligger et højere udlån, lavere udlånsrenter og indlånsrenter. Der er høj konkurrence på udlånsområdet, hvorfor det er positivt, at banken har et større udlån.

Indsnævring af bankens rentemarginal imødegås i begrænset omfang ved indførsel af negative renter for større indlån fra erhvervs kunder.

Netto gebyrindtægter udgør 273 millioner kroner i 1.-3. kvartal 2017 mod 256 millioner kroner i samme periode i 2016.

Som det fremgår af figuren herunder kan gebyrstigningen primært henføres til højere aktivitet på udlånsområdet samt indtjening fra formidling af realkreditlån, der medfører højere garantiprovision.

Herudover har der været et større omfang af formuepleje, der er modsvaret af mindre indtægter fra investeringsprodukter som følge af MiFID II. Bankens indtjening er faldet væsentligt på investeringsprodukter i 3. kvartal 2017, hvilket dog fremadrettet vil blive delvist imødegået af indtjening fra aktier i investeringsforeningerne.



Andre driftsindtægter mv. indgår under basisindtægter og udgør 47 millioner kroner i de første tre kvartaler i 2017 mod 41 millioner kroner i samme periode i 2016. Andre driftsindtægter består primært af indtjening fra sektoraktier, valutaindtjening samt udbytte i øvrigt.

Indtjening fra sektoraktier i form af kursreguleringer og udbytte udgør 37 millioner kroner i 1-3 kvartal 2017 mod 22 millioner kroner i 1.-3. kvartal 2016.

Fremadrettet forventer banken at få en stigende indtjening fra sektoraktier i investeringsforeninger.

Kursregulering af valuta udgør knap 8 millioner kroner i de første tre kvartaler i 2017, hvilket er en stigning på 7 procent i forhold til samme periode i 2016.

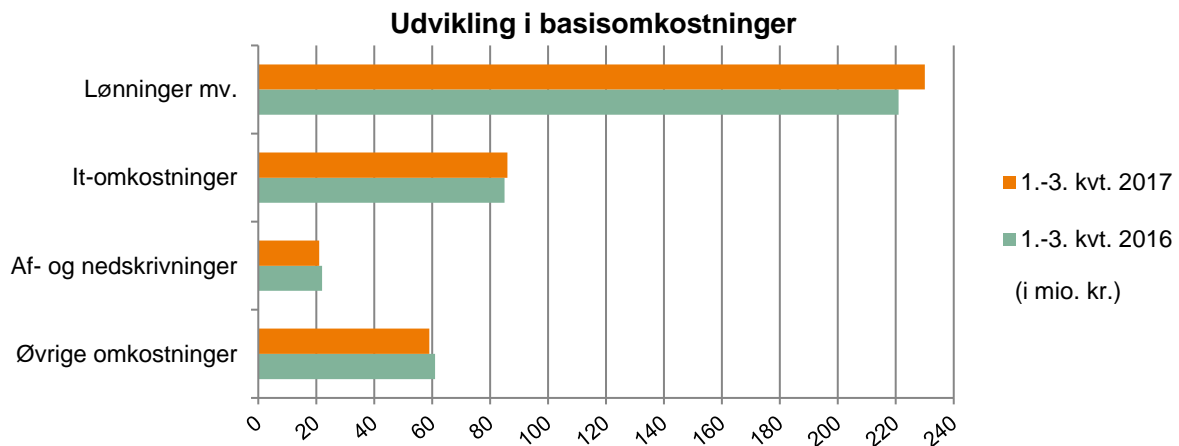
Herudover indgår driftsposter vedrørende ejendomme samt eventuelle gevinster eller tab ved salg af domicilejendomme, hvor banken i 2016 havde indtægter i niveau 11 millioner kroner, hvilket blandt andet kan henføres til gevinst ved salg af ejendomme samt ved salg af navnet Nordbank.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 397 millioner kroner i 1.-3. kvartal 2017 mod 390 millioner kroner i samme periode i 2016.

Lønninger mv. er steget med 9 millioner kroner pr. 30. september 2017, hvilket primært kan henføres til engangsudgifter som følge af medarbejderreduktioner. Samtidig er der et mindre fald i øvrige omkostninger.

Ledelsesberetning



Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. er reduceret med 46 procent til netto 62 millioner kroner i 1.-3. kvartal 2017 mod 115 millioner kroner i årets første tre kvartaler i 2016.

Faldet i nedskrivninger kan henføres til udlån til erhvervslandbrug, der har haft en bedre indtjening i 2017 som følge af højere afregningspriser.

Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2017 på bankens udlån og garantier udgør 0,5 pro anno mod 1,0 i samme periode i 2016.

Akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs udgør i alt 1.206 millioner kroner, hvilket svarer til 7,0 procent af udlån og garantier.

Nedskrivninger uddybes under afsnittet om kreditrisici.

| Nedskrivninger på udlån mv. proformaopgjort (beløb i mio. kr.) | 1.-3. kvartal 2017 | 1.-3. kvartal 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån mv. | 93 | 146 |
| Nedskrivninger på gruppevis vurderede udlån mv. | 2 | 5 |
| Nedskrivninger i alt | 95 | 151 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 5 | 5 |
| Endeligt tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet | 8 | 5 |
| Indtægtsførte renter på nedskrevne fordringer | 36 | 36 |
| Driftspåvirkning i alt | 62 | 115 |

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat består primært af kursreguleringer af obligationer samt kursregulering af investeringsejendomme.

Kursreguleringer bidrager positivt med 19 millioner kroner i 2017, hvoraf kursreguleringer på obligationer udgør 11 millioner kroner og kursreguleringer på investeringsejendomme udgør 6 millioner kroner.

Resultat før skat

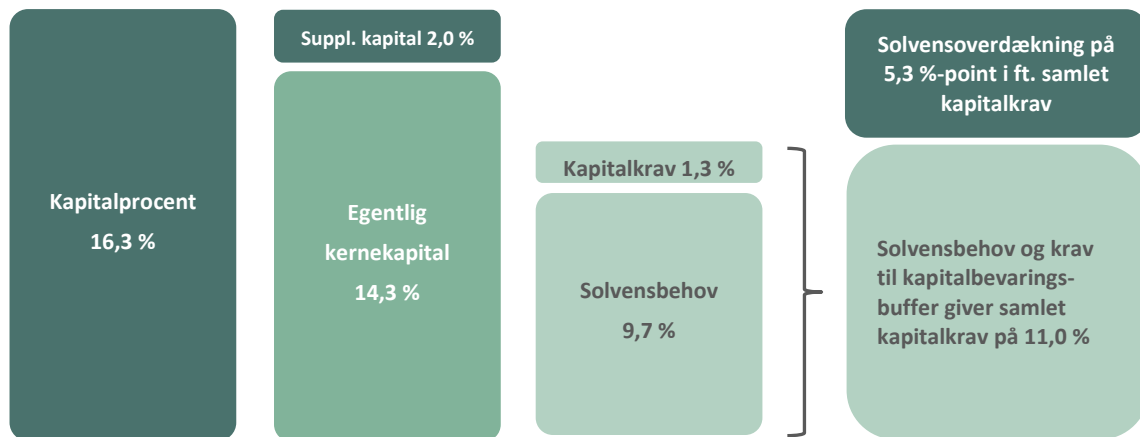
Resultatet før skat udgør 243 millioner kroner for 1.-3. kvartal 2017 proforma opgjort. Dette er 38 procent højere end resultatet i samme periode i 2016, som var på 176 millioner kroner.

Resultatet på 243 millioner kroner forrenter egenkapitalen primo 2017 med 11,8 procent pro anno, hvilket ligger over det strategiske mål på 9-11 procent.

Når der korrigeres for goodwill og kunderelationer, forrentes egenkapitalen primo 2017 med 15,0 procent pro anno.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold



Nordjyske Bank har et kapitalgrundlag på 2.284 millioner kroner pr. 30. september 2017. Bankens kapitalgrundlag består primært af egenkapital og sekundært af efterstillet kapital, jfr. opgørelse side 25.

Kapitalgrundlaget er væsentlig påvirket af både goodwill og kunderelationer samt af ejerskabet af sektoraktier, der samlet medfører et fradrag i kapitalgrundlaget på 718 millioner kroner pr. 30. september 2017.

Bankens samlede risikoeksponering udgør 14.053 millioner kroner pr. 30. september 2017. Risikoeksponeringen påvirkes i stort omfang af udlånsvæksten.

Kapitalprocenten excl. 3. kvartals resultat udgør 16,3 og kernekapitalprocenten udgør 14,3 ultimo 3. kvartal 2017.

Resultatet for 3. kvartal 2017 indregnes ikke i kapitalgrundlaget som følge af Finanstilsynets skærpede krav hertil. Ved indregning af kvartalets resultat udgør kapitalprocenten 16,5 og kernekapitalprocenten 14,5.

Ledelsen vurderer kapitalforholdene solide, også under hensyntagen til fremtidig kapitalbehov. Banken vil over de kommende år blive påvirket af IFRS 9 regler i forhold til nedskrivninger på udlån mv. samt i betydeligt omfang NEP-krav.

Principperne for NEP-krav er fastlagt og offentliggjort af Finanstilsynet ultimo oktober 2017. Finanstilsynet forventer at kunne fastsætte de individuelle NEP-krav inden udgangen af 2017.

Nordjyske Bank ser frem til klarhed over kapitalpåvirkningen af reglerne, hvilket er en forudsætning for at kunne tage stilling til fremtidig kapitalstruktur, herunder undersøge mulighederne for eventuel hjemtagelse af efterstillet kapital. Det er bankens holdning, at der fremadrettet vil være et større behov for fremmedkapital, men samtidig behov for opmærksomhed på blandt andet refinansieringsrisikoen herved. Udbyttepolitikken vil blive revurderet, idet der ses et behov for større konsolidering.

I henhold til bestemmelserne i CRR forordningen skal banken offentliggøre detaljerede informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring mv. Disse oplysninger fremgår af risikorapporten ultimo 2016 på bankens hjemmeside www.nordjyskebank.dk.

Det individuelle solvensbehov

Banken har opgjort et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 1.366 millioner kroner pr. 30. september 2017, svarende til et individuelt solvensbehov til 9,7 procent.

Ultimo 3. halvår 2017 er der indfaset 1,25 procentpoint af kravet til kapitalbevaringsbufferen, hvilket betyder, at det samlede kapitalkrav kan opgøres til 1.542 millioner kroner, svarende til 11,0 procent.

Nordjyske Banks kapitalprocent på 16,3 medfører en overdækning på 6,6 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov. Set i forhold til det samlede kapitalkrav har banken en samlet kapitalmæssig overdækning på 742 millioner kroner, svarende til 5,3 procentpoint.

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

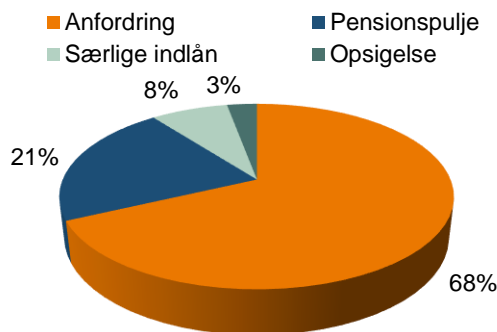
Ledelsesberetning

Likviditet

| Indlån/udlån (beløb i mio. kr.) | 30. sept. 2017 | 30. sept. 2016 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Indlån | 16.553 | 15.507 |
| Udlån | 11.519 | 10.504 |
| Indlånsoverskud | 5.034 | 5.003 |

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

Indlån fordelt på kategorier:



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

| Stabil funding (beløb i mio. kr.) | 30. sept. 2017 | 30. sept. 2016 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Udlån | 11.519 | 10.504 |
| Egenkapital | 2.881 | 2.707 |
| Indlån | 16.553 | 15.507 |
| Efterstillet kapitalindskud | 273 | 271 |
| Funding | 19.707 | 18.485 |
| Overskud | 8.188 | 7.981 |
| Funding ratio | 0,58 | 0,57 |

Stabil funding

Banken har en funding bestående af indlån, egenkapital samt efterstillet kapital, der i alt udgør 19.707 millioner kroner pr. 30. september 2017.

Udlån er steget til 11.519 millioner kroner ultimo september 2017, hvilket i forhold til ovennævnte funding medfører en funding ratio på 0,58. Banken har længe ligget stabilt på samme niveau.

LCR

LCR-kravet betyder, at banken skal have tilstrækkelige højlikvide aktiver til at kunne modstå 30 dages likviditetsstress.

Der er gradvise indfasningsregler, hvilket betyder, at banken i 2017 skal opfylde 80 procent af det samlede krav og 100 procent primo 2018. Likviditetsnøgletallet LCR udgør 241 ultimo september 2017. Banken vurderer løbende placering af likviditetsoverskuddet med henblik på at tage hensyn til både likviditetsniveauet og afkastet.

Ledelsen vurderer samlet, at Nordjyske Bank har en meget komfortabel likviditetssituation.

Ledelsesberetning

Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af kapitalgrundlag

Nordjyske Bank: 14,2 procent

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året

Nordjyske Bank: 9,7 procent



Funding ratio skal være < 1,0

Nordjyske Bank: 0,58

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

Nordjyske Bank: 11,5 procent

Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent

Nordjyske Bank: 127,6 procent

Nordjyske Bank har en god margin til grænseværdierne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, der består af fem pejlemærker på særlige risikoområder, som pengeinstitutterne bør ligge inden for.

Finanstilsynet ændrer pejlemærke for store eksponeringer pr. 1. januar 2018, hvor der ønskes en opgørelse af de 20 største eksponeringer. Summen heraf udgør 140 procent set i forhold til bankens egentlige kernekapital pr. 30. september 2017 og ligger således under grænsen på 175 procent.

Endvidere ændrer Finanstilsynet pejlemærket for likviditet pr. 30. juni 2018, som fremover tager udgangspunkt i LCR-kravet og stiller krav til at kunne klare tre måneders likviditetsstresstest. Indtil 30. juni 2018 tager likviditetspejlemærket udgangspunkt i det tidligere § 152-likviditetskrav. Nordjyske Bank forventer ikke at blive udfordret af det kommende pejlemærke.

Risikoforhold og risikostyring

Risici er dels beskrevet i denne ledelsesberetning samt i note 14 i Årsrapport 2016 og i Risikorapport 2016, der er tilgængelig på bankens hjemmeside på www.nordjyskebank.dk.

Renterisici

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

Den primære renterisiko på fastrenteaftaler er knyttet til bankens beholdning af obligationer, som er relateret til likviditetsstyringen.

Den samlede renterisiko er opgjort til 1,3 procent af kernekapitalen efter fradrag pr. 30. september 2017.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

| Kreditnøgletal | 30. sept. 2017 | 30. sept. 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Udlån i forhold til egenkapital | 4,0 | 3,9 |
| Periodens udlånsvækst i procent p.a. | 6,4 | -2,1 |
| Summen af store eksponeringer i pct. af det justerede kapitalgrundlag | 14,2 | 36,1 |
| Periodens nedskrivningspct. p.a. *) | 0,5 | 1,0 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent *) | 7,0 | 7,4 |

* beregnet på proformata

Udlåns gearingen ligger på 4,0 pr. 30. september 2017. Denne nuværende kapital giver dermed et godt udgangspunkt for yderligere udlånsvækst.

Udlån stiger med 9,7 procent til i alt 11,5 milliarder kroner pr. 30. september 2017 i forhold til året før.

Udlån og garantier er samlet steget med 1,3 milliarder kroner siden 30. september 2016 og udgør samlet 16.013 millioner kroner pr. 30. september 2017. Heraf har banken stillet garantier for 4,5 milliarder kroner.

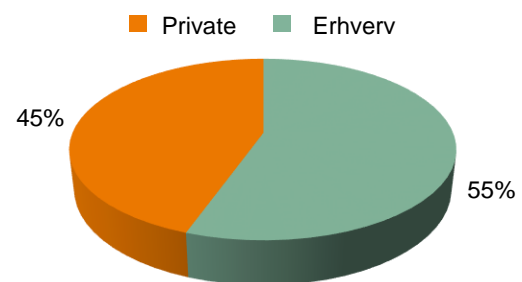
Udlån og garantier kan fordeles med 55 procent til erhverv og 45 procent til privatkunder. Fordelingen har været stabil, idet udlånsvæksten har været jævnt fordelt mellem erhverv og private.

I bankens markedsområde har specielt eksponeringer mod fast ejendom, erhvervslandbrug samt fiskeri stor betydning.

Danmarks Statistik samler landbrugs- og fiskerierhverv i én gruppe, men da de to erhverv reguleres efter forskellige regler og har forskellige konjunkturforskelde, opdeler banken disse eksponeringer i dansk erhvervslandbrug, fiskeri og planteavl i EU mv. med henblik på at skabe bedre styring og indsigt.

| Udlån fordelt på sektorer (beløb i mio. kr.) | 30. sept. 2017 | 30. sept. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Erhverv | 6.696 | 6.141 |
| Private | 4.823 | 4.363 |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 |
| Udlån i alt | 11.519 | 10.504 |

Fordeling af udlån og garantier pr. 30. september 2017



Ejendomseksponering

Udlån og garantier til ejendomsbranchen udgør 10 procent af de samlede udlån og garantier i banken, hvoraf udlån til den almennyttige sektor udgør over 25 procent.

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

Efterspørgslen på ejerlejligheder kombineret med opførelse af nye ejendomme med ejerlejligheder med attraktiv beliggenhed, blandt andet på havneområdet, har betydet stigende salgspriser. Der er også i mindre omfang stigende salgspriser på villaer og rækkehuse i Nordjylland generelt.

Ledelsesberetning

| Branchefordeling pr. 30. september 2017 (beløb i mio. kr.) | Udlån og garantier før nedskrivninger | Akkumulerede nedskrivninger og underkurs | i % | Udlån og garantier efter nedskrivninger | For- deling i % | Periodens nedskrivninger |
|---|---------------------------------------|--|------------|---|-----------------|--------------------------|
| Planteavl | 545 | 15 | 1 % | 530 | 3 % | 12 |
| Mælkeproducenter | 403 | 190 | 47 % | 213 | 1 % | 4 |
| Svineavl | 776 | 279 | 36 % | 497 | 3 % | 18 |
| Pelsdyravl | 120 | 14 | 12 % | 106 | 1 % | 5 |
| Dansk erhvervslandbrug i alt | 1.844 | 498 | 27 % | 1.346 | 8 % | 39 |
| Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) mv. | 951 | 15 | 2 % | 936 | 6 % | -1 |
| Landbrug mv. i alt | 2.795 | 513 | 18 % | 2.282 | 14 % | 38 |
| Fast ejendom | 1.789 | 124 | 7 % | 1.665 | 10 % | 8 |
| Øvrige erhverv | 5.180 | 276 | 5 % | 4.904 | 31 % | 29 |
| Erhverv i alt | 9.764 | 913 | 9 % | 8.851 | 55 % | 75 |
| Private | 7.455 | 236 | 3 % | 7.219 | 45 % | 18 |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 % | 0 | 0 % | 0 |
| | 17.219 | 1.149 | 7 % | 16.070 | 100 % | 93 |
| Gruppevise nedskrivninger | | 57 | | -57 | | 2 |
| Endelig tabt, ikke tidl. individuelt nedskrevet | | | | | | 8 |
| Indgået på tidl. afskrevne fordringer, renter mv. | | | | | | 41 |
| I alt | 17.219 | 1.206 | 7 % | 16.013 | 100 % | 62 |

Erhvervslandbrug

Dansk erhvervslandbrug udgør 8 procent i bankens fordeling af de samlede udlån og garantier, svarende til 1.346 millioner kroner efter nedskrivninger. Bankens nuværende eksponering udgør således en begrænset andel.

Udlån og garantier til den animalske produktion udgør 4 procent af de samlede udlån og garantier, svarende til 710 millioner kroner efter akkumulerede nedskrivninger på 469 millioner kroner. Der er således en nedskrivningsprocent på 40 på den animalske produktion.

Nordjyske Bank ønsker fortsat at finansiere landbrug og være en attraktiv samarbejdspartner for landmænd. Gennem en del år har landbrugsområdet dog været økonomisk udfordret, hvilket er forbedret med højere afregningspriser i løbet af 2016 og 2017 for svineavlere og mælkeproducenter.

Den seneste analyse fra SEGES i september 2017 vurderer, at både priser for svin og mælk samt stærk efterspørgsel fra Asien betyder, at højkonjunkturen har bidt sig fast. Samtidig konkluderes en stor spredning i resultaterne, som kan registreres både mellem de forskellige produktionsgrene og inden for samme produktionsgren. Dette svarer til bankens erfaringer, hvorfor der er megen opmærksomhed på produktiviteten.

Det nuværende niveau for afregningspriser kan lette processen for generationsskifte og gøre det mere attraktivt at gå ind i erhvervet eller udvide sin bedrift.

På dansk erhvervslandbrug i alt har banken ultimo 3. kvartal 2017 foretaget nedskrivninger, hensættelser og underkurs på 498 millioner kroner, hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 27.

Herudover har banken solvensreserveret kapital til eksponeringer med dansk erhvervslandbrug på 221 millioner kroner til værdiregulering af sikkerheder og til tab som følge af almindelige driftsproblemer.

Udlån til planteavl i EU

Banken har udlån til planteavl i EU, der udgør under 3 procent af de samlede udlån og garantier. Der vurderes at være en meget begrænset tabsrisiko for banken, idet udlånene er sikret ved første prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med garanti fra Eksport Kredit Fonden. Desuden er debitorernes soliditet over 45 procent.

Fiskeri

Fiskerierhvervet har de seneste år haft gode økonomiske forhold med gode afregningspriser, fine fiskemængder samt lave udgifter til brændstof og renter og branchen har ikke store økonomiske udfordringer pt. Det er dog en branche med stor afhængighed af fiskeripolitik og reguleringer på området, hvorfor det er vigtigt at banken har kompetencer på dette specielle område, der kan følge erhvervet tæt. Udlån og garantier til fiskeri udgør 2 procent af bankens samlede udlån og garantier.

Ledelsesberetning

Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden

Kvartalsregnskabets resultatopgørelse, balance, noter mv. pr. 30. september 2017 med sammenligningstal for 2016 er i det efterfølgende kvartalsregnskab udarbejdet efter de gældende regler i henhold til overtagelsesmetoden.

I de følgende afsnit kommenteres resultatopgørelse og balance pr. 30. september 2017 i henhold til overtagelsesmetoden.

Baggrunden for denne kommentering skyldes primært forskellen, der opstår som følge af overtagelsesmetodens regler om at indtægtsføre tilbageførsler af nedskrivninger på udlån fra Nørresundby Bank under renteindtægter, hvilket kan skabe et forkert billede af udviklingen af renteindtægter.

Resultatopgørelsen i hovedtræk

- Netto rente- og gebyrindtægter falder med 21,3 mio. kroner til 678,7 mio. kroner pr. 30. september 2017 i forhold til året før. Faldet skyldes store tilbageførsler af nedskrivninger på udlån fra Nørresundby Bank især i 2016, som indgår under renteindtægter. Dette er korrigeret i proforma opgørelsen på side 18, som viser vækst i både netto renteindtægter og netto gebyrindtægter.
- Kursreguleringerne påvirker resultatet væsentlig med en indtægt på 56,8 mio. kroner ultimo 3. kvartal 2017. Der er en positiv kursregulering på aktier mv. på 29,8 mio. kroner, en positiv kursudvikling på obligationer på 11,0 mio. kroner samt en positiv kursregulering på valuta på 7,9 mio. kroner. Endvidere er der positiv kursregulering på investeringsejendomme på 5,7 mio. kr., hvilket blandt andet skyldes salg af nogle investeringsejendomme.
- Udgifter til personale og administration stiger med 7,9 mio. kroner til 375,1 mio. kroner pr. 30. september 2017 mod 367,3 mio. kroner året før. Denne stigning skyldes ekstra udgifter ved tilpasning af medarbejderressourcer, som tidligere beskrevet.
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør 89,5 mio. kroner og regnskabsposten udviser et fald på 93,9 mio. kroner. Posten er påvirket af, at tilbageførsler af nedskrivninger på udlån fra Nørresundby Bank indgår under renteindtægter, hvorfor proforma opgørelsen på side 18 viser en mere sammenlignelig udvikling.
- Resultat før skat udgør 248,8 mio. kroner og resultat efter skat udgør 195,8 mio. kroner pr. 30. september 2017.

Balancen i hovedtræk

- Den samlede balance er steget med 1,2 mia. kroner til 20,4 mia. kroner fra 19,2 mia. kroner sidste år. Stigningen kan primært henføres til stigning i udlån.
- Udlån er steget med 1,0 mia. kroner til 11,5 mia. kroner pr. 30. september 2017 fra 10,5 mia. kroner året før.
- Indlån i alt udgør pr. 30. september 2017 16,6 mia. kroner mod 15,5 mia. kroner pr. 30. september 2016.
- Goodwill og kunderelationer indgår under posten immaterielle aktiver med 439 mio. kroner.
- Efterstillet kapitalindskud (Tier 2) udgør 273 mio. kroner.
- Nordjyske Banks aktiekapital andrager 183.645.150 kroner.
- Egenkapitalen udgør 2,9 mia. kroner pr. 30. september 2017, hvilket er en stigning på 174 mio. kroner i forhold til året før.
- De samlede eventualforpligtelser udgør 4,5 mia. kroner pr. 30. september 2017.

Ledelsesberetning

Anvendte opgørelsesmetoder og alternative resultatmål

Proforma opgørelse

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

Fusionen blev gennemført efter den såkaldte overtagelsesmetode, hvor den betalte merværdi for aktiver indregnes som goodwill i balancen. Sammenligningstal for resultat- og balanceposter samt nøgletal i årsregnskabet 2015 og tidligere omfatter ikke tal fra Nørresundby Bank før sammenlægningen.

Det er ledelsens opfattelse, at en rapportering, hvor resultat- og balanceposter er opstillet efter ovenstående regler, ikke giver regnskabslæseren et fyldestgørende og retvisende billede af bankens performance

som følge af regnskabsreglernes krav til behandling af nedskrivninger fra Nørresundby Bank.

Forskellen mellem proforma opgørelserne og regnskabet i henhold til overtagelsesmetoden er anskueliggjort i opgørelse på side 17-18.

Alternative resultatmål

Banken anvender en række alternative resultatmål. Disse finansielle mål anvendes, hvor det giver større informationsværdi om eksempelvis bankens indtjening, eller hvor begrebet er en fællesbetegnelse for flere poster.

Banken er opmærksom på behovet for, at opgørelserne anvendes konsistent og med sammenligningstal.

De anvendte alternative resultatmål er defineret herunder.

Definitioner

| | |
|--------------------------------------|---|
| Basisindtjening | Resultatet før Beholdningsresultat, Udgifter til Afviklingsformuen mv. samt Nedskrivninger på udlån mv. |
| Basisindtægter | Summen af Netto rente- og gebyrindtægter og Andre driftsindtægter mv. |
| Andre driftsindtægter mv. | Summen af Andre driftsindtægter, Kursregulering og udbytte fra sektoraktier, Udbytte af øvrige aktier samt Kursregulering af valuta. |
| Basisomkostninger | Summen af Udgifter til personale og administration og Andre driftsudgifter bortset fra udgifter til Afviklingsformuen mv. samt Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. |
| Beholdningsresultat | Summen af Kursreguleringer (eksklusiv sektoraktier og valuta) samt Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. |
| Proforma opgørelse | Jfr. afsnittet ovenfor. |
| Forretningsomfang | Summen af Udlån, Garantier og Indlån. |
| Forretningsomfang inkl. depotværdier | Summen af Forretningsomfang samt kundernes depotværdier. |
| Underkurs | Værdiregulering af udlån overtaget fra andre pengeinstitutter i forbindelse med fusion og opkøb. |
| Dansk erhvervslandbrug | Landbrugserhverv med driftssted i Danmark excl. landbrug, hvor debitors hovedindtægtskilde ligger uden for landbrugserhvervet. |
| Indlånsoverskud | Summen af Indlån fratrukket Udlån. |
| Sektoraktier | Aktier, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter. |
| Kunderelationer | Immateriel værdi af kunder, opstået i forbindelse med erhvervelse af virksomhed. |

Ledelsesberetning

Opgørelse af proforma resultat

Som anført på side 4 er resultatopgørelsen i beretning og beskrivelserne heri hovedsageligt ud fra proforma opgjorte tal, som vurderes mest retvisende, hvilket endvidere beskrives på foregående side.

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

| Proforma resultat i sammendrag for 1.3. kvartal 2017 (beløb i mio. kr.) | Officielt resultat | Note | Proforma regulering | Proforma resultat |
|---|---------------------------|-------------|----------------------------|--------------------------|
| Renteindtægter | 425 | 1 3 | -28 -5 | 392 |
| Renteudgifter | 28 | | | 28 |
| Netto renteindtægter | 397 | | -33 | 364 |
| Gebyrer og provisionsindtægter, netto | 273 | | | 273 |
| Andre driftsindtægter mv. | 47 | | | 47 |
| Basisindtægter | 717 | | -33 | 684 |
| Basisomkostninger | 397 | | | 397 |
| Basisindtjening | 320 | | -33 | 287 |
| Udgifter til Afviklingsformuen mv. | 1 | | | 1 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 89 | 1 2 3 | -28 6 -5 | 62 |
| Beholdningsresultat | 19 | | | 19 |
| Resultat før skat | 249 | | -6 | 243 |

| Proforma resultat i sammendrag for 1.-3. kvartal 2016 (beløb i mio. kr.) | Officielt resultat | Note | Proforma regulering | Proforma resultat |
|--|---------------------------|-------------|----------------------------|--------------------------|
| Renteindtægter | 459 | 1 3 | -55 -7 | 397 |
| Renteudgifter | 37 | | | 37 |
| Netto renteindtægter | 422 | | -62 | 360 |
| Gebyrer og provisionsindtægter, netto | 256 | | | 256 |
| Andre driftsindtægter mv. | 41 | | | 41 |
| Basisindtægter | 719 | | -62 | 657 |
| Basisomkostninger | 390 | | | 390 |
| Basisindtjening | 329 | | -62 | 267 |
| Udgifter til Afviklingsformuen mv. | 1 | | | 1 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 183 | 1 2 3 | -55 -6 -7 | 115 |
| Beholdningsresultat | 25 | | | 25 |
| Resultat før skat | 170 | | 6 | 176 |

Ledelsesberetning

| Noter til proforma opgørelserne | Proforma regulering 1.-3. kvrt.2017 | Proforma regulering 1.-3.kvt. 2016 |
|--|--|---|
| <p>1) Værdiregulering af udlån overtaget til underkurs vedr. Nørresundby Bank Ved fusion med andre pengeinstitutter er en del af udlånet værdiansat lavere end kurs 100 (primært udlån med individuelle nedskrivninger). Differencen mellem aktuel kurs og nominel værdi amortiseres (indtægtsføres) over lånets løbetid og indtægtsføres i det officielle regnskab som en renteindtægt på udlån. Hvis udlånet ikke forbedres i samme tempo som amortiseringen, vil der blive en tilsvarende nedskrivning på udlån mv. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være ført som bevægelser på nedskrivning på udlån mv.</p> | -28 | -55 |
| <p>2) Værdiregulerede udlån, der vurderes højere bonitetsmæssigt end amortisering af overtaget underkurs Ved fusion med andre pengeinstitutter er en del af udlånet værdiansat lavere end kurs 100 (primært udlån med individuelle nedskrivninger). Differencen mellem aktuel kurs og nominel værdi amortiseres (indtægtsføres) over lånets løbetid og indtægtsføres i det officielle regnskab som en renteindtægt på udlån. Såfremt udlånet forbedres hurtigere end amortiseringen, vil det ikke være muligt at indtægtsføre den bonitetsmæssige forbedring straks, og den difference, der opstår herved, vil først kunne tages til indtægt i det officielle regnskab i senere perioder. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være indtægtsført som bevægelser på nedskrivning på udlån mv. straks.</p> | 6 | -6 |
| <p>3) Renteindtægter vedr. den værdiregulerede del af udlån fra Nørresundby Bank Såfremt de oprindelige nedskrivninger fra Nørresundby Bank havde været nedskrivninger i Nordjyske Bank og ikke var omklassificeret til underkurs, ville renten heraf være reguleret mellem rente af udlån og nedskrivninger på udlån mv.</p> | -5 | -7 |

Ledelsesberetning

Aktionærforhold

Bankens aktiekapital på 183,6 millioner kroner er fordelt på 18.364.515 aktier med en stykstørrelse på 10 kroner.

Aktierne er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Kursen pr. 30. september 2017 var på 121,5 og indre værdi per aktie udgør 157,0, hvilket svarer til kurs/indre værdi på 0,77.

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

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

Nordjyske Bank har 44.000 aktionærer, hvoraf der er én storaktionær og ejer dermed over 5 procent af aktiekapitalen.

Storaktionær

Jyske Bank A/S i Silkeborg besidder over 33,3 procent af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S. Jyske Bank besad 38,49 procent af aktiekapitalen pr. 31. december 2016, hvilket er inden for en aftalt ramme på 40 procent.

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

Finanskalender 2018

| | |
|------------|--|
| 08.02.2018 | Offentliggørelse af årsrapport for 2017 |
| 06.03.2018 | Ordinær generalforsamling |
| 03.05.2018 | Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2018 |
| 15.08.2018 | Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2018 |
| 01.11.2018 | Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2018 |

Kvartalsrapport

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2017 for Nordjyske Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet for perioden 1. januar - 30. september 2017 giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

Nørresundby, den 21. november 2017

Direktionen

Claus Andersen
adm. direktør

Carl Pedersen
viceadm. direktør

Mikael Jakobsen
bankdirektør

/Pia Foss Henriksen
økonomichef

Bestyrelsen

Mads Hvolby
formand

Sten Uggerhøj
næstformand

Per Lykkegaard Christensen

Morten Jensen

Poul Søe Jeppesen

Anne Kaptain

Henrik Lintner

John Chr. Aasted

Hanne Karlshøj

Helle Juul Lynge

Arne Ugilt

Finn Aaen

Kvartalsrapport

Resultatopgørelse

| Beløb i 1.000 kroner | note | 1/1 - 30/9 2017 | 1/1 - 30/9 2016 | 1/1 - 31/12 2016 |
|---|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Renteindtægter | 3 | 424.596 | 459.071 | 606.688 |
| Renteudgifter | 4 | 28.081 | 37.413 | 47.410 |
| Netto renteindtægter | | 396.515 | 421.658 | 559.278 |
| Udbytte af aktier m.v. | | 8.812 | 22.061 | 22.062 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 6 | 286.549 | 269.290 | 369.652 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | 13.219 | 13.027 | 17.344 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 678.657 | 699.982 | 933.648 |
| Kursreguleringer | 7 | 56.781 | 33.194 | 46.490 |
| Andre driftsindtægter | | 625 | 10.972 | 12.800 |
| Udgifter til personale og administration | 8 | 375.118 | 367.257 | 490.598 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 9 | 21.315 | 22.073 | 27.823 |
| Andre driftsudgifter | | 1.202 | 950 | 1.611 |
| Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. | | 89.519 | 183.375 | 244.764 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | -73 | -32 | -28 |
| Resultat før skat | | 248.836 | 170.461 | 228.114 |
| Skat | 10 | 53.071 | 36.855 | 43.228 |
| Periodens resultat | | 195.765 | 133.606 | 184.886 |

Totalindkomstopgørelse

| Beløb i 1.000 kroner | note | 1/1 - 30/9 2017 | 1/1 - 30/9 2016 | 1/1 - 31/12 2016 |
|---|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Periodens resultat | | 195.765 | 133.606 | 184.886 |
| Værdiregulering domicilejendomme | | 0 | -415 | -160 |
| Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme | | 0 | 9 | 348 |
| Hensættelse til pensionsforpligtelser | | 0 | 0 | -271 |
| Skat vedrørende hensættelse til pensionsforpligtelser | | 0 | 0 | -24 |
| Periodens totalindkomst | | 195.765 | 133.200 | 184.779 |

Kvartalsrapport

Balance

| Aktiver | | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | note | 2017 | 2016 | 2016 |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 351.713 | 353.788 | 351.054 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 11 | 509.032 | 911.974 | 764.150 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 12+13 | 11.519.341 | 10.503.944 | 10.822.498 |
| Obligationer til dagsværdi | | 2.973.083 | 2.997.452 | 3.073.768 |
| Aktier m.v. | | 587.949 | 571.127 | 579.380 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 11.447 | 11.516 | 11.520 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | | 3.533.360 | 2.803.794 | 2.941.695 |
| Immaterielle aktiver | 14 | 438.527 | 460.557 | 455.049 |
| Grunde og bygninger i alt | | 223.866 | 254.811 | 256.281 |
| - Investeringsejendomme | | 29.630 | 62.821 | 62.071 |
| - Domicilejendomme | | 194.236 | 191.990 | 194.210 |
| Øvrige materielle aktiver | | 11.228 | 9.842 | 10.584 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | | 6.719 | 14.342 | 12.636 |
| Andre aktiver | | 207.181 | 245.452 | 151.608 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 16.860 | 17.319 | 13.391 |
| Aktiver i alt | | 20.390.306 | 19.155.918 | 19.443.614 |

Kvartalsrapport

Balance

| Passiver | | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | note | 2017 | 2016 | 2016 |
| Gæld | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 15 | 248.966 | 263.854 | 302.981 |
| Indlån i alt | | 16.553.429 | 15.506.977 | 15.838.012 |
| - indlån og anden gæld | 16 | 12.996.521 | 12.601.238 | 12.718.121 |
| - indlån i puljeordninger | | 3.556.908 | 2.905.739 | 3.119.891 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 52.064 | 44.983 | 11.200 |
| Andre passiver | | 327.904 | 309.246 | 204.287 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.018 | 2.026 | 2.714 |
| Gæld i alt | | 17.184.381 | 16.127.086 | 16.359.194 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | 11.759 | 10.768 | 11.160 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 16.365 | 24.350 | 20.403 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 19.555 | 9.056 | 17.525 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 5.220 | 6.394 | 5.533 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 52.899 | 50.568 | 54.621 |
| Efterstillede kapitalindskud | 17 | 272.523 | 271.498 | 271.754 |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | | 183.645 | 183.645 | 183.645 |
| Opskrivningshenlæggelser | | 18.216 | 18.047 | 18.216 |
| Andre reserver | | | | |
| - lovpligtige reserver | | 3.202 | 3.270 | 3.275 |
| Overført overskud | | 2.675.440 | 2.501.804 | 2.479.451 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 | 73.458 |
| Egenkapital i alt | | 2.880.503 | 2.706.766 | 2.758.045 |
| Passiver i alt | | 20.390.306 | 19.155.918 | 19.443.614 |
| Eventualforpligtelser | 18 | 4.493.392 | 4.197.760 | 4.222.554 |

Kvartalsrapport

Bevægelser på egenkapitalen

| Beløb i 1.000 kroner | Pr. 30/9 2017 | Pr. 30/9 2016 | Pr. 31/12 2016 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Aktiekapital | | | |
| Aktiekapital, primo | 183.645 | 183.645 | 183.645 |
| Aktiekapital, ultimo | <u>183.645</u> | <u>183.645</u> | <u>183.645</u> |
| Opskrivningshenlæggelser | | | |
| Opskrivningshenlæggelser, primo | 18.216 | 33.680 | 33.680 |
| Anden totalindkomst: | | | |
| - værdiregulering domicilejendomme | 0 | -415 | -160 |
| - skat vedrørende værdiregulering domicilejd. | 0 | 9 | 348 |
| Afgang ved salg eller ændret anvendelse | 0 | -15.227 | -15.652 |
| Opskrivningshenlæggelser, ultimo | <u>18.216</u> | <u>18.047</u> | <u>18.216</u> |
| Andre reserver | | | |
| Lovpligtige reserver, primo | 3.275 | 3.303 | 3.303 |
| Periodens resultat (årets resultat) | -73 | -33 | -28 |
| Lovpligtige reserver, ultimo | <u>3.202</u> | <u>3.270</u> | <u>3.275</u> |
| Overført overskud | | | |
| Overført overskud, primo | 2.479.451 | 2.352.531 | 2.352.531 |
| Periodens resultat | 195.765 | 133.606 | 111.428 |
| Modtaget udbytte egne aktier | 69 | 43 | 43 |
| Køb/salg egne aktier | 82 | 57 | 64 |
| Overført til andre reserver | 73 | 33 | 28 |
| Opskrivningshenlæggelse, realiseret | 0 | 15.534 | 15.652 |
| Anden totalindkomst: | | | |
| - Hensættelse til pensionsforpligtelser | 0 | 0 | -271 |
| - Skat vedr. hensættelse til pensionsforpligtelser | 0 | 0 | -24 |
| Overført overskud, ultimo | <u>2.675.440</u> | <u>2.501.804</u> | <u>2.479.451</u> |
| Foreslået udbytte | | | |
| Foreslået udbytte, primo | 73.458 | 44.075 | 44.075 |
| Udbetalt udbytte | -73.458 | -44.075 | -44.075 |
| Foreslået udbytte, ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>73.458</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>73.458</u> |
| Egenkapital ultimo | <u>2.880.503</u> | <u>2.706.766</u> | <u>2.758.045</u> |

Kvartalsrapport

Kapitalgrundlag (solvens)

| Beløb i 1.000 kroner | Pr. 30/9 2017 | Pr. 30/9 2016 | Pr. 31/12 2016 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Egenkapital | 2.880.503 | 2.706.766 | 2.758.045 |
| Resultat for 3. kvartal 2017 indregnes ikke | 61.808 | 0 | 0 |
| Egenkapital før indregning af periodens resultat | 2.818.695 | 2.706.766 | 2.758.045 |
| Fradrag: | | | |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 73.458 |
| Immaterielle aktiver | 407.052 | 424.236 | 419.940 |
| Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor | 310.732 | 310.214 | 311.910 |
| Forsigtig værdiansættelse | 4.016 | 4.157 | 4.478 |
| Andre fradrag | 84.940 | 83.078 | 16.158 |
| Egentlig kernekapital efter fradrag | 2.011.955 | 1.885.081 | 1.932.101 |
| Supplerende kapital | 272.523 | 271.498 | 271.754 |
| Fradrag: | | | |
| Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor | 0 | 3.010 | 2.920 |
| Kapitalgrundlag | 2.284.478 | 2.153.569 | 2.200.935 |
| Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013 | 1.124.214 | 1.029.949 | 1.076.219 |
| Risikoeksponering: | | | |
| Samlet risikoeksponering | 14.052.677 | 12.874.357 | 13.452.733 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 14,3 | 14,6 | 14,4 |
| Kernekapitalprocent | 14,3 | 14,6 | 14,4 |
| Kapitalprocent | 16,3 | 16,7 | 16,4 |
| Solvensbehov | 9,7 | 10,1 | 10,1 |

Kapital og kapitalkrav er opgjort efter Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv 2013/36 EU af 26. juni 2013. Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Resultatet for 3. kvartal 2017 er i modsætning til tidligere år ikke indregnet i kapitalgrundlaget ultimo kvartalet. Det betyder, at den opgjorte kapitalprocent er 0,2 procentpoint lavere end ved indregning af periodens resultat. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2016.

Beregningsmetoden vedrørende indregning af immaterielle aktiver er ændret i 2016. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal og ændringen har forøget kapitalprocenten for 3. kvartal 2016 med 0,3 procentpoint.

Kvartalsrapport

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår. Der er dog foretaget justeringer i enkelte noter og opgørelser, herunder tilpasning af sammenligningstal. For yderligere information om den anvendte regnskabspraksis henvises til Nordjyske Bank's Årsrapport 2016 på www.nordjyskebank.dk/ombanken/investorrelations

Regnskabsmæssige skøn og estimater

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

De væsentligste skøn vedrører:

* Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor kvantificering af risikoen for manglende fremtidige betalinger er forbundet med et væsentligt skøn - ikke mindst på landbrugsområdet.

* Værdifastsættelse af immaterielle aktiver, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og anvendte kalkulationsrente.

* Værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter og den interne lejeværdi, samt

* Værdifastsættelse af unoterede sektoraktier.

De væsentligste skøn, som ledelsen har foretaget er de samme som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2016, hvorfor der henvises hertil for en nærmere beskrivelse heraf.

Kvartalsrapport

Noter

| 1. Hovedtal - Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem (beløb i mio. kr.) | 1/1 - 30/9 2017 | 1/1 - 30/9 2016 | 1/1 - 31/12 2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Resultatopgørelse: | | | |
| Netto renteindtægter *) | 396,5 | 421,7 | 559,3 |
| Gebyrer og provisionsindtægter, netto | 273,3 | 256,3 | 352,3 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 678,7 | 700,0 | 933,6 |
| Kursreguleringer | 56,8 | 33,2 | 46,5 |
| Udgifter til personale og administration | 375,1 | 367,3 | 490,6 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | 89,5 | 183,4 | 244,8 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | -0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Resultat før skat | 248,8 | 170,5 | 228,1 |
| Periodens resultat | 195,8 | 133,6 | 184,9 |
| Anden totalindkomst | 0,0 | -0,4 | -0,1 |
| Omsætning | 711,8 | 739,3 | 989,1 |
| | Pr. 30/9 2017 | Pr. 30/9 2016 | Pr. 31/12 2016 |
| Balance: | | | |
| Udlån | 11.519 | 10.504 | 10.822 |
| Obligationer | 2.973 | 2.997 | 3.074 |
| Aktier m.v. | 588 | 571 | 579 |
| Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 11 | 12 | 12 |
| Investeringsejendomme | 30 | 63 | 62 |
| Domicilejendomme | 194 | 192 | 194 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 7 | 14 | 13 |
| Indlån, incl. puljer | 16.553 | 15.507 | 15.838 |
| Efterstillede kapitalindskud | 273 | 271 | 272 |
| Egenkapital | 2.881 | 2.707 | 2.758 |
| Aktiver i alt | 20.390 | 19.156 | 19.444 |
| Garantier | 4.493 | 4.198 | 4.223 |

*) I nettorenteindtægter indgår pr. 30/9 2017 28,0 mio. kr (2016: 55,2 mio. kr. / 71,6 mio. kr.), som vedrører den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer fra A/S Nørresundby Bank.

Kvartalsrapport

Noter

| 2. Nøgletal | 1/1 - 30/9 2017 | 1/1 - 30/9 2016 | 1/1 - 31/12 2016 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Kapitalgrundlag | | | |
| Kapitalprocent | 16,3 | 16,7 | 16,4 |
| Kernekapitalprocent | 14,3 | 14,6 | 14,4 |
| Indtjening | | | |
| Egenkapitalforrentning før skat, p.a. | 11,8 | 8,5 | 8,5 |
| Egenkapitalforrentning efter skat, p.a. | 9,3 | 6,7 | 6,9 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,5 | 1,3 | 1,3 |
| Basisomkostninger i procent af basisindtægter | 58,0 | 59,3 | 58,4 |
| Afkastningsgrad i procent efter skat p.a. | 1,3 | 0,9 | 1,0 |
| Markedsrisici | | | |
| Renterisiko i procent af kernekapital | 1,3 | 1,0 | 1,0 |
| Valutaposition i procent af kernekapital | 0,4 | 1,1 | 0,4 |
| Valutarisiko i procent af kernekapital | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditrisici | | | |
| Udlån i forhold til egenkapital (Gearing) | 4,0 | 3,9 | 3,9 |
| Periodens udlånsvækst i procent | 6,4 | -2,1 | 0,9 |
| Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlag | 14,2 | 36,1 | 36,0 |
| Periodens nedskrivningsprocent p.a. | 0,7 | 1,6 | 1,5 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 6,2 | 6,2 | 6,4 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. underkurs *) | 7,0 | 7,4 | 7,4 |
| Ejendoms eksponering før nedskrivninger | 11,5 | 10,6 | 11,4 |
| Likviditetsrisici | | | |
| Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån | 75,9 | 73,9 | 74,7 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent | 127,6 | 149,5 | 150,9 |
| Stabil funding-ratio | 0,58 | 0,57 | 0,57 |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 241 | 316 | 273 |
| Nordjyske Bank - aktien | | | |
| kr. pr. aktie á 10 kr. | | | |
| Periodens resultat efter skat pr. aktie p.a. | 14,2 | 9,7 | 10,1 |
| Indre værdi pr. aktie | 157,0 | 147,5 | 150,3 |
| Børskurs | 121,5 | 98,0 | 105,0 |
| Udbytte pr. aktie | 0,0 | 0,0 | 4,0 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie p.a. | 8,6 | 10,1 | 10,4 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie | 0,8 | 0,7 | 0,7 |

Kvartalsrapport

Noter

2. Nøgletal

*) De akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør 1.043 mio. kr. ultimo september 2017, mens hensættelse til tab på garantier udgør 20 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør dermed 6,2% pr. 30. september 2017. Banken har endvidere overtagne nedskrivninger for 144 mio. kr. fra A/S Nørresundby Bank, der regnskabsteknisk indgår som underkurs og derfor ikke indgår i de akkumulerede nedskrivninger. Samlet er der således akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs for 1.206 mio. kr., svarende til en korrigeret akkumuleret nedskrivningsprocent på 7,0%.

Kvartalsrapport

Noter

| 3. Renteindtægter | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 266 | 532 | 722 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 384.127 | 392.504 | 519.198 |
| Underkurs vedrørende overtagne udlån fra Nørresundby Bank, indtægtsført | 27.988 | 55.230 | 71.640 |
| Obligationer | 7.537 | 8.958 | 11.505 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | 3.191 | 1.192 | 2.508 |
| Øvrige renteindtægter | 1.487 | 655 | 1.115 |
| Renteindtægter i alt | 424.596 | 459.071 | 606.688 |

Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger

| 4. Renteudgifter | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 3.002 | 4.172 | 5.138 |
| Indlån og anden gæld | 13.216 | 21.283 | 26.452 |
| Efterstillede kapitalindskud | 11.754 | 11.771 | 15.719 |
| Øvrige renteudgifter | 109 | 187 | 101 |
| Renteudgifter i alt | 28.081 | 37.413 | 47.410 |

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

| 5. Omsætning | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Nordjyske Bank A/S driver traditionel bankvirksomhed i Region Nordjylland og hovedstadsområdet med hovedsæde i Nørresundby. Der er ikke etableret filialer i udlandet og der er ikke modtaget offentlige tilskud. | | | |
| Renteindtægter | 424.596 | 459.071 | 606.688 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 286.549 | 269.290 | 369.652 |
| Andre driftsindtægter | 625 | 10.972 | 12.800 |
| Omsætning i alt | 711.770 | 739.333 | 989.140 |

Kvartalsrapport

Noter

| 6. Gebyrer og provisionsindtægter | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Værdipapirhandel og depot | 96.576 | 92.450 | 128.586 |
| Betalingsformidling | 29.989 | 29.384 | 39.885 |
| Lånesagsgebyrer | 105.073 | 93.976 | 123.524 |
| Garantiprovision | 12.504 | 6.336 | 17.396 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 42.407 | 47.144 | 60.261 |
| Gebyrer og provisionsindtægter i alt | 286.549 | 269.290 | 369.652 |

| 7. Kursreguleringer | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Andre udlån og tilgodehavender (hedge) | -3.024 | 10.363 | 4.786 |
| Obligationer | 11.011 | 15.245 | 16.456 |
| Aktier m.v. | 29.765 | 8.337 | 20.248 |
| Investerings ejendomme | 5.702 | -2.999 | -3.456 |
| Valuta | 7.880 | 7.395 | 9.975 |
| Afledte finansielle instrumenter | 5.447 | -5.006 | -1.377 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 131.839 | 71.293 | 120.322 |
| Indlån i puljeordninger | -131.839 | -71.434 | -120.464 |
| Kursreguleringer i alt | 56.781 | 33.194 | 46.490 |

| 8. Udgifter til personale og administration | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab | | | |
| Direktion (excl. værdi af personalegoder) | 6.831 | 6.917 | 9.637 |
| Bestyrelse | 2.404 | 2.392 | 3.199 |
| Repræsentantskab | 799 | 826 | 1.098 |
| | 10.034 | 10.135 | 13.934 |
| Personaleudgifter: | | | |
| Lønninger | 170.726 | 164.296 | 215.291 |
| Pension | 19.742 | 17.860 | 23.831 |
| Udgifter til social sikring m.v. | 29.887 | 29.040 | 38.231 |
| | 220.355 | 211.196 | 277.353 |
| Øvrige administrationsomkostninger | 144.729 | 145.926 | 199.311 |
| Udgifter til personale og administration i alt | 375.118 | 367.257 | 490.598 |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejd. | 424 | 427 | 426 |
| Antal beskæftigede medarbejdere | 433 | 435 | 433 |

Kvartalsrapport

Noter

| 9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 1/1 - 30/9 2017 | 1/1 - 30/9 2016 | 1/1 - 31/12 2016 |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | | | |
| Immaterielle aktiver: | | | |
| Kunderelationer | 16.523 | 16.523 | 22.030 |
| Materielle aktiver: | | | |
| Afskrivninger på domicilejendomme | 1.425 | 1.500 | 378 |
| Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme, netto | 0 | 0 | 134 |
| Afskrivninger på øvrige materielle aktiver | <u>3.367</u> | <u>4.050</u> | <u>5.281</u> |
| Af- og nedskrivninger i alt | <u>21.315</u> | <u>22.073</u> | <u>27.823</u> |
| 10. Skat | 1/1 - 30/9 2017 | 1/1 - 30/9 2016 | 1/1 - 31/12 2016 |
| Beløb i 1.000 kroner | | | |
| Periodens skat kan opdeles således: | | | |
| Skat af periodens resultat | 53.071 | 36.855 | 43.228 |
| Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser) | 0 | 0 | -324 |
| Skat i alt | <u>53.071</u> | <u>36.855</u> | <u>42.904</u> |
| Den udgiftsførte skat specificeres således: | | | |
| Aktuel skat | 56.445 | 40.950 | 51.619 |
| Udskudt skat | -4.038 | -4.457 | -8.431 |
| Regulering af tidligere års beregnede skat | 664 | 362 | 40 |
| Skat af periodens resultat | <u>53.071</u> | <u>36.855</u> | <u>43.228</u> |
| Aktuel skatteprocent | 22,0% | 22,0% | 22,0% |
| Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter m.v. | -0,9% | -0,6% | -3,0% |
| Regulering af tidligere års skat | 0,3% | 0,2% | 0,0% |
| Effektiv skatteprocent | <u>21,4%</u> | <u>21,6%</u> | <u>19,0%</u> |

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

Kvartalsrapport

Noter

| 11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | Pr. 30/9 2017 | Pr. 30/9 2016 | Pr. 31/12 2016 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | | | |
| Anfordringstilgodehavender | 509.032 | 753.464 | 755.640 |
| Restløbetid | | | |
| - til og med 3 måneder | 0 | 150.000 | 0 |
| - over 3 måneder til og med 1 år | 0 | 0 | 0 |
| - over 1 år til og med 5 år | 0 | 5.000 | 5.000 |
| - over 5 år | 0 | 3.510 | 3.510 |
| I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | <u>509.032</u> | <u>911.974</u> | <u>764.150</u> |
| Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | 372.047 | 508.064 | 690.087 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | <u>136.985</u> | <u>403.910</u> | <u>74.063</u> |
| I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | <u>509.032</u> | <u>911.974</u> | <u>764.150</u> |
| 12. Nedskrivninger på udlån | Pr. 30/9 2017 | Pr. 30/9 2016 | Pr. 31/12 2016 |
| Beløb i 1.000 kroner | | | |
| Individuelle nedskrivninger | | | |
| Primo | 965.229 | 811.489 | 811.489 |
| Nedskrivninger i perioden | 170.850 | 255.663 | 328.283 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder | 99.274 | 77.763 | 96.787 |
| Andre bevægelser | 31.824 | 29.054 | 40.964 |
| Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet | <u>71.812</u> | <u>93.378</u> | <u>118.720</u> |
| Ultimo | <u>996.817</u> | <u>925.065</u> | <u>965.229</u> |
| Gruppevise nedskrivninger | | | |
| Primo | 40.768 | 31.029 | 31.029 |
| Nedskrivninger i perioden | 7.649 | 13.620 | 18.389 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder | <u>2.720</u> | <u>6.453</u> | <u>8.650</u> |
| Ultimo | <u>45.697</u> | <u>38.196</u> | <u>40.768</u> |
| Underkurs på overtagne udlån fra A/S Nørresundby Bank | <u>144.344</u> | <u>200.830</u> | <u>179.852</u> |
| I alt nedskrivninger og underkurs på udlån | <u>1.186.858</u> | <u>1.164.091</u> | <u>1.185.849</u> |

Kvartalsrapport

Noter

| 13. Kreditrisici Beløb i 1.000 kr. | Pr. 30/9 2017 | Pr. 30/9 2016 | Pr. 31/12 2016 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Udlån og garantier efter nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher | | | |
| Offentlige myndigheder | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri: | | | |
| Landbrug | 8,6% | 9,4% | 8,8% |
| Planteavl i udlandet (EU) | 2,6% | 3,0% | 2,8% |
| Pelsdyravl | 0,7% | 0,7% | 0,7% |
| Fiskeri | 2,2% | 1,9% | 2,0% |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt | 14,1% | 15,0% | 14,3% |
| Industri og råstofudvinding | 3,8% | 3,4% | 4,4% |
| Energiforsyning | 0,5% | 0,3% | 0,4% |
| Bygge og anlæg | 5,7% | 4,5% | 4,8% |
| Handel | 5,5% | 6,4% | 6,2% |
| Transport, hoteller og restauranter | 1,2% | 2,1% | 1,9% |
| Information og kommunikation | 0,5% | 0,5% | 0,5% |
| Finansiering og forsikring | 8,3% | 7,9% | 8,0% |
| Fast ejendom | 10,3% | 9,8% | 10,6% |
| Øvrige erhverv | 5,1% | 5,2% | 5,2% |
| Øvrige erhverv i alt | 40,9% | 40,1% | 42,0% |
| Erhverv i alt | 55,0% | 55,1% | 56,3% |
| Private | 45,0% | 44,9% | 43,7% |
| I alt | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Kvartalsrapport

Noter

| 13. Kreditrisici fortsat | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kr. | 2017 | 2016 | 2016 |
| Maksimal krediteksponering (primært udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på brancher | | | |
| Offentlige myndigheder | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri: | | | |
| Landbrug | 9,5% | 11,7% | 9,6% |
| Planteavl i udlandet (EU) | 1,9% | 2,8% | 2,2% |
| Pelsdyravl | 0,7% | 0,7% | 0,7% |
| Fiskeri | 2,0% | 1,8% | 2,1% |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt | 14,1% | 17,0% | 14,6% |
| Industri og råstofudvinding | 4,0% | 3,2% | 3,9% |
| Energiforsyning | 0,9% | 0,3% | 1,0% |
| Bygge og anlæg | 6,7% | 5,4% | 5,9% |
| Handel | 6,9% | 6,2% | 6,7% |
| Transport, hoteller og restauranter | 1,6% | 2,1% | 2,0% |
| Information og kommunikation | 0,5% | 0,5% | 0,5% |
| Finansiering og forsikring | 6,7% | 7,4% | 7,0% |
| Fast ejendom | 10,7% | 9,8% | 11,5% |
| Øvrige erhverv | 6,1% | 5,3% | 6,0% |
| Øvrige erhverv i alt | 44,1% | 40,2% | 44,5% |
| Erhverv i alt | 58,2% | 57,2% | 59,1% |
| Private | 41,8% | 42,8% | 40,9% |
| I alt | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| 14. Immaterielle aktiver | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Kunderrelationer | 152.273 | 174.304 | 168.796 |
| Goodwill | 286.254 | 286.253 | 286.253 |
| Immaterielle aktiver i alt | 438.527 | 460.557 | 455.049 |

Kvartalsrapport

Noter

| 15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Anfordring | 248.966 | 263.748 | 302.981 |
| Restløbetid | | | |
| - over 5 år | <u>0</u> | <u>106</u> | <u>0</u> |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt | <u>248.966</u> | <u>263.854</u> | <u>302.981</u> |
| | | | |
| 16. Indlån og anden gæld | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Anfordring | 11.326.764 | 10.545.560 | 10.713.675 |
| Restløbetid | | | |
| - til og med 3 måneder | 370.084 | 385.553 | 349.069 |
| - over 3 måneder til og med 1 år | 39.089 | 35.970 | 35.723 |
| - over 1 år til og med 5 år | 441.523 | 730.775 | 728.438 |
| - over 5 år | <u>819.061</u> | <u>903.380</u> | <u>891.216</u> |
| Indlån og anden gæld i alt | <u>12.996.521</u> | <u>12.601.238</u> | <u>12.718.121</u> |
| | | | |
| Fordelt på kategorier | | | |
| - anfordring | 11.261.874 | 10.487.052 | 10.652.965 |
| - opsigelse | 483.404 | 717.176 | 703.337 |
| - tidsindsud | 1.224 | 26.257 | 5.070 |
| - særlige indlån | <u>1.250.019</u> | <u>1.370.753</u> | <u>1.356.749</u> |
| Indlån og anden gæld i alt | <u>12.996.521</u> | <u>12.601.238</u> | <u>12.718.121</u> |
| | | | |
| Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Garantiformuen | 83% | 83% | 83% |

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

Kvartalsrapport

Noter

| 17. Efterstillede kapitalindskud | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 30/9 | 1/1 - 31/12 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Supplerende kapital | 272.523 | 271.498 | 271.754 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | 272.523 | 271.498 | 271.754 |
| Heraf medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget | 272.523 | 271.498 | 271.754 |
| Renter | 11.754 | 11.771 | 15.719 |

I februar 2015 er udstedt 275 mio. kr. kapitalbeviser til kurs 100.

Kapitalbeviserne har en løbetid på 10 år og kan hverken helt eller delvist indfries før den dag, der falder 5 år efter udstedelsesdagen. Udstedelsen sker til en rente udmålt som den 5-årige swaprente med et tillæg på 5,00 %-point p.a. gældende i 5 år fra og med udstedelsesdagen, svarende til 5,341 % p.a. Derefter vil renten være Cibor 6 mdr. med et tillæg på 5,00 %-point p.a.

| 18. Eventualforpligtelser | Pr. 30/9 | Pr. 30/9 | Pr. 31/12 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kroner | 2017 | 2016 | 2016 |
| Finansgarantier | 3.169.906 | 2.920.769 | 2.965.654 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 867.961 | 677.139 | 732.438 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 21.467 | 216.191 | 139.842 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 434.058 | 383.661 | 384.620 |
| I alt | 4.493.392 | 4.197.760 | 4.222.554 |
| Pantsætninger | | | |
| Til sikkerhed for clearing mv. over for Danmarks Nationalbank er pantsat obligationer med en kursværdi på | 87.526 | 88.210 | 88.125 |
| Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Nordjyske Banks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret | 252 | 253 | 253 |
| Sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler | 38.432 | 24.680 | 10.970 |

Nordjyske Bank A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning, hvori indgår Sæbygård Skov A/S

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

Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af kvartalsregnskabet.

