Nordjyske Bank

Årsrapport 2009

Nordjyske Bank

Indhold:

Ledelsesberetning 3
Årets resultat 4
Konsolidering og kapitalforhold 8
Det individuelle solvensbehov 10
Forslag til generalforsamlingen 10
Koncernredegørelse 10
Forventninger til 2010 11
Ejer- og aktionærforhold 11
Bankens ledelse 11
Ændringer i bankens vedtægter 12
God selskabsledelse 12
Regnskabsaflæggelsesprocessen 13
Samfundsansvar 13
Ledelseshverv 14

Regnskab

Resultatopgørelse 15
Balance, 31. december 16
Bevægelser på egenkapitalen 18
Anvendt regnskabspraksis 19
Noter med fem års oversigter 22
Noter til resultatopgørelsen 24
Noter til balancen 27
Noter med supplerende oplysninger 40
Påtegninger 43

Ledelse, organisation m.v.

Selskabsmeddelelser udsendt i 2009 46
Finanskalender 2010 46
Repræsentantskab 47
Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion 48
Linjefunktioner og Fællesfunktioner 48

Nordjyske Bank A/S
Jernbanegade 4-8, DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 30828712
Tel +45 9633 5000
Fax +45 9633 5067
email@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank .dk

Nordjyske Bank

Ledelsesberetning 2009

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

Banken har 58.000 kunder. Forretningsomfanget med kunderne andrager i alt 13,9 mia. kr. Hertil kommer formueforvaltningen, som ved udgangen af året androg 5,3 mia. kr.

Med 280 veluddannede medarbejdere, herunder specialuddannede medarbejdere på de væsentlige rådgivningsområder, højteknologiske hjælpemidler samt kompetente samarbejdspartnere på specielle områder, tilbyder Nordjyske Bank rådgivning og ekspertise på alle områder inden for betalingsformidling, kreditformidling og investering. Banken lægger vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder. Nærhed til kunderne er absolut i højsædet.

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

Egenkapitalen udgør ved årets udgang 1.107 mio. kr.

Sunde bankdyder står stærkt – også i krisetider

I året, der er gået, har finanskrisen hærget med en styrke, der er kommet bag på de fleste, og selvom der nu er tegn på, at stormen er stilnet lidt af, skal vi nok regne med, at der går et stykke tid, før den negative kurve vender, og der igen er fremgang at spore. Flere pengeinstitutter har måttet lade livet i løbet af krisen, og andre kæmper fortsat en hård kamp for at klare skærene.

I Nordjyske Bank har vi selvfølgelig også mærket krisen. Store udgifter til bankpakke I, stigende nedskrivninger på udlån og mindre aktivitetsstigning, end vi har været vant til i de foregående år, har sat sine spor. Men på trods af finanskrise og økonomisk recession viser det overordnede billede, at Nordjyske Bank har klaret sig pænt, og det er der flere grunde til.

En del af forklaringen er, at vi allerede før krisen havde et godt udgangspunkt i kraft af bankens solide kapitalgrundlag, sunde engagementer, kompetente kreditstyring, med pæne reservationer til risikoen på udlån og garantier samt dygtige og veluddannede medarbejdere.

Samtidig er vi en rendyrket lokal bank. Vi kender vores kunder, og engagerer os i lokalsamfundet, som vi er en integreret del af. I kraft af vores engagement i lokalsamfundet har vi altid været meget bevidste om, at vi arbejder med betroede midler. Vi driver derfor banken med udgangspunkt i det, nogen måske vil kalde konservative principper – selv foretrækker vi at kalde dem sunde:

- vi holder os til forretninger, som vi har forstand på
- vi driver bank og ikke kasino
- vi gør kun forretning med kunder i nærområdet, og
- vi stræber efter ordentlighed i vores forretningsetik

Med udgangspunkt i disse principper har vi gennem hele den finansielle og økonomiske krise formået at skabe pæne resultater. Vi er overbeviste om, at recepten er langtidsholdbar og en væsentlig årsag til, at Nordjyske Bank spiller med om topplaceringer i den danske bank-superliga.

Vellykkede overtagelser
I det forløbne år har vi også haft både kapital og ledelseskræfter til at sætte fokus på den fortsatte udvikling af banken. Året har budt på to overtagelser, og vi har været glade for at kunne byde velkommen til først kunder og medarbejdere i Løkken Sparekasse og primo 2010 også til Øster Brønderslev Sparekasse.

Overtagelsen af de to sparekasser er i tråd med bankens ønske om at vokse sig større og stærkere, så vi også i fremtiden er i stand til at matche de strukturændringer, der løbende sker i lokalsamfundet.

Årets resultat

Tilfredsstillende stigning i forretningsomfanget
Bankens forretningsomfang med kunder udvikler sig fortsat tilfredsstillende, de eksterne forhold taget i betragtning.

Indlån, excl. indlån tilknyttet bankens pensionspuljeordninger, er i løbet af året forøget med 1.353 mio. kr. til i alt 5,6 mia. kr. Heraf kan godt 1 mia. kr. henføres til overtagelsen af kerneaktiviteterne i Løkken Sparekasse. Korrigeret herfor kan vækstraten opgøres til godt 8 pct. Indlån tilknyttet bankens pensionspuljeordninger er i samme periode forøget med 36 mio. kr. til 825 mio. kr. Det samlede indlån androg ved årets udgang 6,4 mia. kr.

Udlån er i løbet af året forøget med 351 mio. kr. til i alt 6,1 mia. kr. Stigningen kan henføres til udlån overtaget i forbindelse med overtagelse af kerneaktiviteterne i Løkken Sparekasse, som androg ca. 0,7 mia. kr. ultimo året.

Eventualforpligtelser i form af garantier stillet på foranledning af bankens kunder er i løbet af året forøget med 338 mio. kr. til i alt 1,4 mia. kr. Heraf kan 130 mio. kr. henføres til overtagelsen af kerneaktiviteterne i Løkken Sparekasse.

Den samlede kreditrisiko (udlån og garantier) er således i løbet af året forøget med 689 mio. kr. til 7,5 mia. kr. Inklusive et samlet indlån på 6,4 mia. kr. andrager det samlede bogførte forretningsomfang med kunder i alt 13,9 mia. kr. Hertil kommer, at bankens FinansCenter forvalter formuer for i alt 5,3 mia. kr. Inklusive formueforvaltning andrager bankens samlede forretningsomfang med kunder således 19,2 mia. kr.

Den samlede balance er forøget med 912 mio. kr. til i alt 8,9 mia. kr.

Basisindtægterne forøget med 16 pct. eller 61 mio. kr.
Bankens netto renteindtægter er i 2009 forøget med 53 mio. kr. – eller 18 pct. – til i alt 340 mio. kr. Korrigeret for netto renteindtægter i Løkken kan stigningstakten opgøres til ca. 12 pct.

Indtægter i forbindelse med andre aktiviteter, herunder betalingsformidling, kapitalforvaltning og garantistillelse, er i samme periode forøget med 9 mio. kr. – eller 11 pct. – til 90 mio. kr. En stor del af stigningen kan her henføres til Løkken.

Andre driftsindtægter udviser et fald på 1 mio. kr. til i alt 17 mio. kr.

De samlede basisindtægter er netto forøget med 16 pct. eller 61 mio. kr. til i alt 447 mio. kr. Korrigeret for basisindtægter i Løkken kan stigningstakten opgøres til ca. 9 pct.

Resultatopgørelse i sammendrag	2009	2008
Netto renteindtægter	340	287
Gebyrer og provisioner mv. netto	90	81
Netto rente- og gebyrindtægter	430	368
Andre driftsindtægter	17	18
Basisindtægter	**447**	**386**
Administrationsomkostninger	239	223
Det Private Beredskab, garantiprovision	25	7
Basisindtjening, før nedskrivning	**183**	**156**
Nedskrivninger på udlån m.v.	82	31
Nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab	15	7
Basisindtjening	**86**	**118**
Kursregulering af noterede værdipapirer	9	- 48
Ordinært resultat	**95**	**70**
Ekstaordinær kursavance på sektoraktier	-	7
Engangsudgifter ved integration af ny virksomhed	21	-
Resultat før skat	**74**	**77**

Stigning i omkostningerne kan henføres til tilkøbet af kerneaktiviteterne i Løkken Sparekasse
De ordinære administrationsomkostninger er forøget med 16 mio. kr. - en stigning som fuldt ud kan henføres til bankens nye virksomhed i Løkken.

Der er herudover afholdt engangsudgifter for ca. 21 mio. kr. i forbindelse med integrationen af Løkken i Nordjyske Bank.

Bankens garantiprovision til Det Private Beredskab i henhold til lov om finansiel stabilitet, som skal betales i perioden oktober 2008 til september 2010, androg i 2009 i alt 25 mio. kr. - mod 7 mio. kr. i 2008. Ordningen ophører pr. 1/10-2010. I ordningens resterende løbetid resterer således betaling af 20 mio. kr. i garantiprovision.

Stigningen i bankens omkostninger kan således fuldt ud henføres til ekstraordinære forhold. Korrigeret for disse kan der endog konstateres et mindre fald i omkostningerne. Denne udvikling kan henføres til en styret tilpasning af bankens omkostningsniveau.

Basisindtjeningen - 183 mio. kr.
Basisindtjeningen - før nedskrivninger på udlån m.v. - er forøget med 27 mio. kr. til i alt 183 mio. kr. Resultatet ligger marginalt over det interval på mellem 170 og 180 mio. kr., som blev meddelt i forbindelse med offentliggørelse af bankens kvartalsrapport pr. 30. september 2009.

Nedskrivninger på udlån
Banken foretager løbende vurderinger af boniteten i udlån og tilgodehavender med henblik på opgørelse af behovet for nedskrivninger og tilbageførsler heraf. I 2009 er der foretaget nye nedskrivninger på 122 mio. kr., medens der er tilbageført nedskrivninger for 37 mio. kr. Nedskrivningerne er således netto forøget med 85

mio. kr. Der er endvidere afskrevet 8 mio. kr. som tab direkte over driften. Modtagne renter på nedskrevne fordringer samt indgået på tidligere afskrevne fordringer andrager for 2009 i alt 12 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån påvirker resultatet negativt med 82 mio. kr. i 2009 – mod 31 mio. kr. det foregående år. Nedskrivningerne andrager 1,05 pct. af lån og garantier ultimo 2009.

Hertil kommer 15 mio. kr. i yderligere hensættelser på bankens garanti overfor Det Private Beredskab, vedrørende tab på ebh-bank, Løkken Sparekasse, Fionia Bank m.fl. Incl. garantiprovisionen har udgifterne til Bankpakke I belastet 2009-regnskabet med i alt 40 mio. kr.

Landbrugets vanskeligheder ryster ikke banken

Landbruget fylder meget i den nordjyske erhvervsstruktur. Som områdets lokale bank er vi naturligvis stærkt engageret i landbruget som långiver. 17,2 pct. af bankens samlede udlån og garantier er placeret til landbrugssektoren, mod 14,9 pct. året forud. Stigningen i udlånet til landbrugs-sektoren kan i det væsentligste henføres til overtagelse af kerneaktiviteterne i Løkken Sparekasse pr. 1. april. 2009, hvor cirka halvdelen af de samlede udlån kunne henføres til landbrugssektoren.

Riskomæssigt udgør udlån og garantier til landbruget ultimo 2009 – før fradrag af værdi af stillede sikkerheder – 116% af bankens egenkapital.

Svineavlen har de seneste 3 år været præget af manglende indtjening, som følge af meget lave afregningspriser. Det samme har ramt mælkeproducenter og planteavlerne de seneste 1-2 år. De svage indtjeningsforhold i landbruget har givet anledning til megen avisskriveri om mulige tvangsauktioner og konkurser inden for landbruget, ja – endog at disse ville skabe sammenbrud i banker og sparekasser, som var stærkt engageret i landbruget som långivere.

Der er næppe tvivl om, at de vanskelige indtjeningsforhold har givet hovedbrud hos en række landmænd, og at det vil fremskynde den strukturtilpasning, som er og har været i gang inden for landbruget. Bedre byttetforhold og den lavere rente forventes i 2010 at give baggrund for en overskudsgivende drift inden for de væsentligste produktionsgrene. Det giver den enkelte landmand en tænkepause til at overveje den langsigtede strategi for den enkelte bedrift.

For at imødegå de dårligere konjunkturer inden for landbruget startede Nordjyske Bank allerede i 2007 med at lave reservationer af ikke ubetydelig størrelse. Denne politik er fortsat i 2008 og 2009, således at banken er klædt på og ved udgangen af 2009 har foretaget de – situationen taget i betragtning – nødvendige og betydelige reservationer på udlån til landbrugserhvervet.

Ved udgangen af 2009 er der samlet foretaget reservationer på 149 mio. kr. – eller ca. 10% af bankens samlede udlån og garantier til landbrugssektoren.

Kendetegnende ved bankens landbrugskunder er, at den altovervejende hovedpart har betydelige rygstød og modstandskraft i form af en betydelig solvens og egenkapital.

Vi har herudover lavet stresstest på, hvad der kunne ske, såfremt de dystre indtjeningsforhold ville fortsætte flere år fremover.

Skulle alle de af bankens kunder inden for landbrugssektoren med en svag soliditet, som p.t. ikke er i økonomiske vanskeligheder, senere – p.g.a. af fortsat dystre indtjeningsforhold flere år fremover – komme i

økonomiske vanskeligheder, skønnes det maksimale tab over tid at udgøre i omegnen af 100 mio. kr. Dette beløb er der foretaget reservation af i opgørelsen af bankens individuelle solvens.
Så selv ikke de mest dystre scenarier vil kunne ryste banken.

Udover ovennævnte udlån til landbrugskunder i Danmark har banken foretaget udlån til investeringer i og udvikling af jordbrugsdrift i udlandet. Disse udlån er iflg. Danmarks statistiks branchekoder placeret under ejendomsadministration- og handel. Udlånene - som udgør 3,5 pct. af bankens udlån og garantier - anses for at være uden for enhver form for risiko for banken, idet de er sikret ved 1. prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med statsgaranti i form af garanti fra Eksport Kredit Fonden - samtidig med, at den kontant indskudte egenkapital udgør ca. 50% af investeringen.

Resultat før skat forrenter egenkapitalen med 7%
Årets resultat før skat andrager for 2009 i alt 74 mio. kr.

Årets resultat efter skat andrager i alt 67 mio. kr. - mod 56 mio. kr. i 2008. Bankens ledelse anser - de vanskelige eksterne forhold taget i betragtning - resultatet for tilfredsstillende.

Komfortabel likviditetsmæssig situation
Forud for den internationale og nationale finanskrise havde Nordjyske Bank allerede i april 2007 sikret sig en langsigtet finansiering på det internationale pengemarked i form af et seniorlån på godt 1 mia. kr. Halvdelen med en løbetid på 3 år, det vil sige frem til foråret 2010, og den anden halvdel med en løbetid på 5 år, det vil sige frem til foråret 2012.

Det er bankens overordnede politik at finansiere sine udlån via sædvanlige indlån i banken samt egenkapital - og at det yderligere likviditetsmæssige råderum sikres via langfristede seniorlån. Derimod ønsker banken ikke at finansiere udlån med kortfristede lån på pengemarkedet eller via større tidsindskud hentet uden for bankens sædvanlige kundekreds.

Overordnet kan bankens likviditetsmæssige situation opgøres således:

Indlån, incl. pulje	6,4 mia. kr.
Egenkapital	1,1 mia. kr.
Egen likviditet	7,5 mia. kr.
Udlån	6,0 mia. kr.
Likviditetsoverskud	1,5 mia. kr.

Hertil kommer ovennævnte seniorlån på godt 1 mia. kr. samt midlertidige trækningsrettigheder i Nationalbanken på 0,3 mia. kr. Aktuelt er der således et likviditetsmæssigt råderum på ca. 2,8 mia. kr.

Selv efter betaling af halvdelen af seniorlånet i april 2010, og hvis man ser bort fra de midlertidige trækningsrettigheder i Nationalbanken, vil banken have et likviditetsmæssigt råderum på ca. 2 mia. kr.

Banken har således en komfortabel likviditetsmæssig situation.

På baggrund af en analyse af bankens indlånsbestand i december 2009 er det bankens vurdering, at ca. 80 pct. af det samlede indlån vil være dækket af Indskydergarantifonden, når den nye dækningssum på 750.000 kr. træder i kraft i forbindelse med udløbet af Bankpakke I ultimo september 2010.

Banken har iværksat en række aktiviteter med henblik på at sikre, at det likviditetsmæssige råderum også på længere sigt fastholdes på et tilfredsstillende niveau. I den forbindelse forventer banken i løbet af foråret at indgive en ansøgning til Finansiel Stabilitet A/S om en garantiramme til en mulig yderligere sikring af bankens

funding frem til udgangen af 2013, såfremt banken inden udgangen af 2010 skønner en sådan sikring ønskelig.

Det kan supplerende oplyses, at banken ikke har ydet udlandslån til kunder mod garanti. Lån i fremmed mønt til bankens kunder er finansieret direkte og med egne midler. Banken har ikke forøget det finansielle beredskab ved hjemtagelse af realkreditlån i bankens ejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling
Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold – udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 2009, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2009.

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

De væsentligste skøn vedrører
- nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor kvantificering af risikoen for manglende fremtidige betalinger er forbundet med et væsentligt skøn,
- værdifastsættelse af goodwill, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og den anvendte kalkulationsrente,
- værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter, samt
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jf. nedenstående

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v. – de såkaldte sektoraktier, er behæftet med et væsentligt skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien – og det gælder for hovedparten af bankens beholdning af sektoraktier – fastlagt på grundlag af selskabernes senest aflagte og godkendte regnskaber. Princippet for bankens fastsættelse af dagsværdien er uændret i forhold til de foregående år. Optaget efter de i sektoren almindeligt anvendte principper, hvor dagsværdien fastsættes på grundlag af selskabernes seneste periode-regnskaber eller kapitalværdiberegninger, ville værdien af bankens beholdning af sektoraktier have en merværdi på 37,8 mio. kr. ultimo 2009. Opgjort efter samme principper ville merværdien primo 2009 have udgjort 33,0 mio. kr.

Konsolidering og kapitalforhold
Årets resultat efter skat, i alt 67 mio. kr., henlægges til egenkapitalen. Herudover er egenkapitalen i løbet af året forøget med 2,3 mio. kr. i forbindelse med omvurdering af bankens domicilejendomme. Dette beløb er henlagt til en særskilt post under reserverne – opskrivningshenlæggelser.

Egenkapitalen er i løbet af året reduceret med 9,4 mio. kr., netto, som følge af tilbagekøb af bankens aktier. Banken har ultimo 2009 en beholdning af egne aktier på i alt 383.684 stk., svarende til en pålydende værdi på 3,8 mio. kr. – eller 4,8 % af den samlede aktiekapital.

Netto er bankens egenkapital således forøget med 60 mio. kr. i løbet af 2009 – og andrager ved udgangen af året i alt 1.107 mio. kr.

Ved opgørelse af bankens kapitaldækning (solvens) anvendes standardmetoderne for beregning af kreditrisici uden for handelsbeholdningen samt markedsrisici. Til brug for måling af de operationelle risici anvendes den såkaldte basisindikatormetode. Bankens solvensprocent andrager pr. 31. december 2009 16,6.

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

Banken er tilsluttet Det Private Beredskab i henhold til lov om finansiel stabilitet. Det betyder, at bankens simple kreditorer, herunder indlånskunder, frem til udgangen af september 2010 er dækket af en statsgaranti. Det betyder også, at banken i perioden frem til udgangen af september 2010 skal betale en garantiprovision, på 2,2 mio. kr. månedligt, eller i alt ca. 51 mio. kr., samt dække en forholdsmæssig andel af de tab, der konstateres i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter – indtil videre i alt ca. 22 mio. kr.

I henhold til lov om finansiel stabilitet må der ikke udbetales udbytte til aktionærerne i 2009 og 2010.

Overtagelse af Øster Brønderslev Sparekasse primo 2010
Som det er fremgået af selskabsmeddelelse nr. 01.2010 af 5. januar 2010 har Nordjyske Bank primo 2010 overtaget Øster Brønderslev Sparekasse. Overdragelsen er godkendt af Finanstilsynet.

Konsolideret proformabalance pr. 01.01.2010 Beløb i mio. kr.	**NB**	**ØBS**	**I alt**
Aktiver:			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.474	27	1.501
Udlån og andre tilgodehavender	6.051	220	6.271
Obligationer	410	50	460
Aktier m.v.	**165**	9	174
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	0	14
Aktiver tilknyttet puljeordninger	596	0	596
Immaterielle aktiver	**12**	0	12
Grunde og bygninger	146	2	148
Øvrige materielle aktiver	6	1	7
Andre aktiver	**88**	2	90
Aktiver i alt	**8.962**	**311**	**9.273**
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**1.262**	0	1.262
Indlån og anden gæld	5.599	257	5.891
Indlån i puljeordninger	826	0	826
Udstedte obligationer	**1**	0	1
Andre passiver	130	5	135
Gæld i alt	**7.817**	**262**	**8.114**
Hensættelser til pension m.v.	10	0	10
Hensættelser til tab på garantier	20	1	21
Hensættelser i alt	**30**	**1**	**31**
Efterstillede kapitalindskud	**7**	**0**	**7**
Egenkapital	**1.107**	***) 48**	**1.121**
Passiver i alt	**8.962**	**311**	**9.273**
*) al egenkapital og garantikapital ovegår – bortset fra 13 mio. kr. – til alm. indlån			

Overtagelsen af Øster Brønderslev Sparekasse forventes kun marginalt at påvirke bankens likviditet. Bankens solvensprocent vil ved overtagelsen blive reduceret med 0,5 pct. point til 16,1. Sammenlægningen forventes ikke at få nævneværdig betydning for bankens resultat i 2010.

Det individuelle solvensbehov

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

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

Nordjyske Banks beregning af det individuelle solvensbehov udgør under 8 pct., hvorfor bankens solvensbehov udgør lovens minimumskrav på 8 pct. Set i lyset af, at den faktiske solvens udgør 16,6 pct. ultimo 2009, har banken en overdækning af det individuelle solvensbehov på mere end 100 pct. – baseret på kapital af bedste kvalitet, nemlig egenkapital. Det understreger bankens solvensmæssige robusthed. Det er også baggrunden, for at banken ikke har ansøgt om kapital fra bankpakke II.

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

Forslag til generalforsamlingen

Bestyrelsen indstiller, med repræsentantskabets godkendelse, følgende forslag til ændring af bankens vedtægter til behandling på den ordinære generalforsamling, der afholdes den 9. marts 2010 i Arena Nord, Frederikshavn:

- Tidsfrist for indkaldelse af generalforsamlinger, udvides til tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse,
- Krav til materiale, der skal fremlægges før generalforsamlingen,
- Tidsfrist for indlevering af forslag til behandling på generalforsamlingen fastsættes til 6 uger før generalforsamlingens afholdelse,
- Krav til hvor stor en andel af aktiekapitalen, der kan kræve en ekstraordinær generalforsamling indkaldt, nedsættes til 1/20 af aktiekapitalen,
- Ny bestemmelse om hvem, der har møderet til generalforsamlingen,
- Præcisering af hvilke aktier, der har stemmeret på generalforsamlingen
- En udvidelse af bankens repræsentantskab til mindst 30 og højst 60.

Bortset fra det sidste punkt er de foreslåede ændringer lovbestemte ændringer, som følge af den nye selskabslovgivning, som er vedtaget, og som forventes at træde i kraft i løbet af foråret.

Endvidere vil bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at den – som de foregående år – bemyndiges til erhvervelse af egne aktier, jf. aktieselskabslovens § 48.

Koncernredegørelse

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for 2009 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 12,8 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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

Forventninger til 2010

En fortsat økonomisk afdæmpet udvikling i samfundet med en forventelig lidt større arbejdsløshed, usikkerhed med hensyn til huspriser og investerings- og forbrugslyst vil i sig selv lægge en dæmper på den økonomiske aktivitet i samfundet. Derfor forventer banken i 2010 en svag vækst i forretningsomfanget.

Banken forventer i 2010 at have en fortsat pæn basisindtjening før nedskrivninger på udlån og kursregulering af børsnoterede værdipapirer - og på niveau med, hvad der er realiseret i 2009 - eller på 175-200 mio. kr.

Det samlede resultat vil naturligvis være påvirket af nedskrivningsposten på udlån og kursudviklingen på bankens beholdning af noterede værdipapirer. Den største usikkerhedsfaktor ligger på nedskrivningsposten på udlån og garantier, hvor den økonomiske recession må forventes at medføre en nedskrivningsprocent i 2010 på niveau med det, der er realiseret i 2009. Dybden og konsekvenserne af det økonomiske tilbageslag er svært at kvantificere, men en tabsprocent på mellem 1,0 og 1,5 i 2010 skønnes ikke urealistisk.

Ejer- og aktionærforhold

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

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

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

Mere end 90 procent af aktiekapitalen på 80,4 mio. kr. ejes af private aktionærer, der altovervejende også er kunder i banken. Nordjyske bank har godt 20.000 aktionærer, men ingen "storaktionærer", d.v.s. ingen aktionær har i henhold til aktieselskabslovens §§28a og 28b anmeldt, at de ejer 5 procent eller mere af aktiekapitalen.

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

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

Bankens ledelse

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af mindst 25 og højst 50 medlemmer, p.t. 45 medlemmer. Medlemmerne vælges af generalforsamlingen. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der tilstræbes en så vidt muligt ligelig repræsentation fra bankens virkeområde, der afspejler bankens aktionærsammensætning og forretningsmæssige struktur. Når et repræsentantskabsmedlem er fyldt 67 år, udtræder vedkommende af repræsentantskabet på den nærmest følgende ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen

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

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

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

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

Ændringer i bankens vedtægter

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

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

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

God selskabsledelse

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

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

- Anbefalingen om begrænsninger i antal bestyrelses- og direktionsposter som det enkelte bestyrelsesmedlem kan beklæde (litra IV, pkt. 7) følges ikke, idet bestyrelsen, ikke finder at det er antallet af ledelsesposter, men derimod den dermed forbundne arbejdsmængde, der er relevant.
- Anbefalingen om valgperiode på ét år (litra IV, pkt. 9, stk. 1) følges ikke, idet bestyrelsen finder at det er vigtigere at sikre kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bankens bestyrelsesmedlemmer vælges derfor for to år ad gangen, og valgperioderne er forskudt, således at halvdelen hvert år er på valg.
- Anbefalingen om, at der i årsrapporten gives oplysning om enkeltpersoners vederlag. Bestyrelsen finder ikke oplysninger om enkeltpersoners vederlag relevante for offentligheden.
- Anbefalingen om, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelser følges ikke, idet ekstern revisors ydelser primært relaterer sig til drifts-, skatte- og regnskabsmæssige forhold.

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelse, herunder revisionsudvalget, og direktion har det overordnede ansvar for Nordjyske Banks risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsprocessen kan skabe en rimelig – men ikke absolut – sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

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

Kontrolmiljø

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

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

Bestyrelsen har i overensstemmelse med lovgivningens krav etableret en intern revision, der refererer til bestyrelsen, og som i overensstemmelse med en af bestyrelsen godkendt revisionsplan stikprøvevis reviderer forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

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

Risikovurdering

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

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

Samfundsansvar

Nordjyske Bank har udarbejdet en politik for samfundsansvar, der baserer sig på bankens kerneværdier: Nærhed, Handlekraft og Kompetence. Endvidere harmonerer politikken med bankens vision om at være "en attraktiv bank med forretningsfokus – et godt sted at være kunde, medarbejder og aktionær".

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

Politikken i sin helhed, samt den tilknyttede redegørelse, kan læses på www.nordjyskebank.dk/samfundsansvar2009.

Ledelseshverv pr. 31. december 2009

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

Advokat Hans Jørgen Kaptain (formand)

Formand for bestyrelsen i

B & H EL-Artikler A/S, BIA A/S, Dafolo Holding A/S, GKH Invest, Hjallerup Maskinforretning A/S, Jarnes A/S, Nordjysk Luftteknik A/S, Skagerak 2000 A/S, Skagerak Holding A/S, Stampen Træ-Pak A/S, Stiholt Holding A/S, Aktieselskabet Sæby Fiskeindustri.

Bestyrelsesmedlem i

Cosmos Trawl A/S, GMC Holding A/S, Holdingselskabet HT A/S, Hydra Tech A/S, Mekanord 2009 A/S, RAIS A/S, Scandinavian Brake Systems A/S, Skanderborg Maskinforretning A/S.

Gårdejer Erik Broholm Andersen

Direktør og bestyrelsesmedlem i

2B Biogas A/S.

Gårdejer Per Lykkegaard Christensen

Bestyrelsesmedlem i

Farmas A/S

Apoteker Henrik Lintner

Bestyrelsesmedlem i

Medlemspension af 1.1.2005 A/S.

Autoforhandler Sten Uggerhøj

Direktør og bestyrelsesmedlem i

Uggerhøj A/S,

Formand for bestyrelsen i

Uggerhøj Silkeborg A/S, Ejendomsselskabet Møllehuset A/S, A/S Holst Sørensen, Frederikshavn

Bestyrelsesmedlem i

A/S Knud Uggerhøj, Uggerhøj Herning A/S, Ejendomsselskabet Weddelsborgvej 1 A/S, Aktieselskabet Trigon, Fortin Madrejon A/S, Southfarms A/S.

Direktionsmedlemmers ledelseshverv

Adm. direktør Jens Ole Jensen

Bestyrelsesmedlem i

DLR kredit A/S.

Vækst-Invest Nordjylland A/S

Frederikshavn Havn A/S

Nordjyske Bank

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	2009	2008
Renteindtægter	3	474.351	511.523
Renteudgifter	4	138.102	225.723
Netto renteindtægter		**336.249**	**285.800**
Udbytte af aktier m.v.		5.698	5.301
Gebyrer og provisionsindtægter	5	94.385	83.305
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.993	2.570
Netto rente- og gebyrindtægter		**432.339**	**371.836**
Kursreguleringer	6	14.250	- 32.477
Andre driftsindtægter		5.485	5.766
Udgifter til personale og administration	7	252.748	218.050
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		6.928	4.872
Andre driftsudgifter		24.965	6.795
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		97.256	38.331
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		3.952	56
Resultat før skat		**74.129**	**77.133**
Skat	8	7.442	20.823
Årets resultat		**66.687**	**56.310**

Nordjyske Bank

Balance, 31. december

Beløb i 1.000 kroner	Note	2009	2008
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		56.741	48.714
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	1.417.626	805.452
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11+12	10.446	10.238
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11+12	6.041.044	5.690.478
Obligationer til dagsværdi	13	410.051	387.957
Aktier m.v.	14	164.642	176.315
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.000	1.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.816	8.864
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	596.303	659.480
Immaterielle aktiver	16	12.000	0
Grunde og bygninger i alt	17	145.730	130.720
– Investeringsejendomme		39.823	34.562
– Domicilejendomme		105.907	96.158
Øvrige materielle aktiver	18	5.752	4.605
Aktuelle skatteaktiver		6.910	14.186
Udskudte skatteaktiver	8	8.400	5.600
Midlertidigt overtagne aktiver		838	838
Andre aktiver	20	71.414	105.356
Aktiver i alt		**8.961.713**	**8.049.803**

Nordjyske Bank

Balance, 31. december

Beløb i 1.000 kroner	Note	2009	2008
Passiver:			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	1.261.892	1.768.403
Indlån og anden gæld	23	5.598.951	4.246.123
Indlån i puljeordninger		825.315	788.571
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24	1.347	50
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Andre passiver	20	130.160	176.682
Periodeafgrænsningsposter		17	20
Gæld i alt		**7.817.682**	**6.979.849**
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25	9.622	13.289
Hensættelser til tab på garantier		19.970	5.038
Hensatte forpligtelser i alt		**29.592**	**18.327**
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	26	6.951	4.102
Efterstillede kapitalindskud i alt		**6.951**	**4.102**
Egenkapital			
Aktiekapital	27	80.400	80.400
Opskrivningshenlæggelser		23.608	21.249
Andre reserver:			
– lovpligtige reserver		4.570	619
Overført overskud		998.910	945.257
Egenkapital i alt		**1.107.488**	**1.047.525**
Heraf foreslået udbytte		0	0
Passiver i alt		**8.961.713**	**8.049.803**

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	2009		2008	
Egenkapital primo året		1.047.525		1.036.560
Resultat for året	66.687		56.310	
Indtægter og udgifter der er indregnet direkte på egenkapitalen:				
Kursgevinst ved salg af egne aktier, før skat	- 2.730		- 9.830	
Aktuel skat af solgte egne aktier	680		2.457	
Regulering af udskudt skat, egne aktier	- 4.110		3.885	
	- 6.160		- 3.488	
Omvurdering af domicilejendomme	2.359		1.790	
I alt indregnet direkte på egenkapitalen	- 3.801		- 1.698	
Samlet indkomst		62.886		54.612
Udbetalt udbytte		0		- 19.611
Kapitaltilførsler og -nedsættelser:				
Salg af egne aktier	61.252		49.486	
Køb af egne aktier	- 64.175		- 73.522	
Kapitaltilførsler og -nedsættelser, netto		- 2.923		- 24.036
Egenkapital ultimo året		1.107.488		1.047.525

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis
Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2008.

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

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

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

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

Andre provisioner og gebyrer indtægtsføres ved forfald.

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

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

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

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

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

det individuelle udlån. For porteføljer af udlån anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats på de enkelte udlån i porteføljen.

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

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

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

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v., er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes senest aflagte og godkendte regnskaber. Øvrige unoterede værdipapirer er optaget til anskaffelsesværdi eller en eventuel lavere dagsværdi. Kapitalandele i bankens datterselskab er værdisat til indre værdi.

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

Værdifastsættelse – immaterielle anlægsaktiver
Goodwill, der omfatter immaterielle aktiver i form af værdien af kunderelationer, overtaget i forbindelse med erhvervelse af virksomhed, er værdifastsat til nutidsværdien af den forventede fremtidige indtjening af den overtagne virksomhed.

Værdifastsættelse – materielle anlægsaktiver
Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model. Banken har ikke anvendt eksterne parter i forbindelse med måling af investeringsejendommenes værdi. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nordjyske Bank

Noter med fem års oversigter

beløb i mio. kr.	2009	2008	2007	2006	2005
1. Fem års hovedtal:					
Resultatopgørelse:					
Netto renteindtægter	340	287	245	225	206
Gebyrer og provisioner m.v., netto	90	81	93	91	76
Netto rente- og gebyrindtægter	**430**	**368**	**338**	**316**	**282**
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber	4	0	0	0	0
Andre driftsindtægter m.v. *	13	18	22	20	18
Basisindtægter	**447**	**386**	**360**	**336**	**300**
Udgifter til personale og administration	232	218	201	193	184
Andre driftsudgifter m.v.	7	6	6	7	7
Administrationsomkostninger	**239**	**224**	**207**	**200**	**191**
Det Private Beredskab omkostninger	25	6			
Basisindtjening før nedskrivning på udlån	**183**	**156**	**153**	**136**	**109**
Nedskrivning på udlån m.v.	82	31	-13	-25	-1
Hensættelser vedr. Det Private Beredskab	15	7	-	-	-
Basisindtjening	**86**	**118**	**166**	**161**	**110**
Kursreg. af noterede værdipapirer m.v. *	9	-48	6	7	14
Ekstraordinær kursavance vedr. sektoraktier *	0	7	6	35	2
Engangsudgifter ved integration af ny virksomhed	21				
Årets resultat før skat	**74**	**77**	**178**	**203**	**126**
Skat	7	21	39	46	32
Årets resultat efter skat	**67**	**56**	**139**	**157**	**94**
Kursreguleringer i alt, indregnet i de med * mærkede poster	14	-32	27	57	29
Balance:					
Aktiver i alt	8.962	8.050	7.565	6.722	5.306
Udlån	6.051	5.701	5.082	4.378	3.406
Garantier	1.415	1.077	1.817	1.723	1.841
Indlån	6.424	5.035	4.550	4.314	4.082
Egenkapital	1.107	1.048	1.037	912	757

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kr.	2009	2008	2007	2006	2005
2. Fem års nøgletal:					
Rentabilitet					
Resultat før skat / gns. egenkapital	6,9	7,4	18,3	24,4	17,3
Resultat efter skat / gns. egenkapital	6,2	5,4	14,3	18,8	12,9
Omkostninger i % af basisindtægter	53,5	57,9	57,5	59,5	63,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,19	1,29	1,92	2,16	1,63
Kapitaldækning					
Solvensprocent	16,6	14,3	10,1	* 11,2	* 10,8
Kernekapitalprocent	16,4	14,3	10,1	* 17,0	* 16,8
Vækst i risikovægtede poster	-9,6	-9,1	28,5	19,3	18,5
Egenkapital i forhold til aktiver	12,4	13,0	13,7	13,6	14,3
Markedsrisici					
Renterisiko	0,1	0,7	0,2	0,5	1,6
Valutaposition	3,2	5,0	87,5	3,0	1,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Aktierisiko, aktier m.v. i pct. af kernekapital	15,6	17,4	30,1	18,8	20,5
Aktierisiko, excl. sektorselskaber	4,9	6,8	12,5	8,8	8,5
Likviditetsrisici					
Udlån i forhold til indlån	99,3	116,5	114,6	104,8	87,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	157,2	90,6	42,6	32,7	3,9
Kreditrisici					
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,4	4,9	4,8	4,5
Årets udlånsvækst	6,2	12,2	16,1	28,6	24,5
Summen af store engagementer	13,2	41,1	111,1	94,5	118,1
Årets nettonedskrivningsprocent	1,2	0,6	-0,2	-0,4	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4	2,5	1,9	2,3	3,1
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	0,6	0,4	0,3	0,3	0,3
Nordjyske Bank-aktien:					
Resultat pr. aktie	8,29	7,00	17,48	19,78	11,78
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	2,50	2,50	2,50
Børskurs	115,0	78,0	182,0	211,6	146,4
Indre værdi	144,7	136,0	130,5	114,2	95,9
Børskurs / årets resultat pr. aktie (P/E)	13,9	11,1	10,4	10,7	12,4
Børskurs / indre værdi pr. aktie	0,80	0,57	1,40	1,85	1,53
Medarbejdere					
Ultimo omregnet til heltidsansatte	279	253	258	251	248

*) beregnet i henhold til tidligere regler

Nordjyske Bank

Noter til resultatopgørelsen

Beløb i 1.000 kr.

	2009		2008	
3. Renteindtægter:				
Rente af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker *)		24.768		27.731
Rente af udlån og andre tilgodehavender *)		431.035		449.104
Rente af obligationer		12.648		21.028
Afledte finansielle instrumenter				
- valutakontrakter	5.072		11.945	
- rentekontrakter	442	5.514	1.059	13.004
Renteindtægter i øvrigt		386		656
I alt renteindtægter		474.351		511.523
*) Heraf renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		0		0
Udlån og andre tilgodehavender		0		0
		0		0
4. Renteudgifter:				
Rente til kreditinstitutter og centralbanker *)		27.418		80.317
Rente til indlån og anden gæld *)		110.368		145.175
Rente til udstedte obligationer		51		1
Rente til efterstillede kapitalindskud		169		52
Renteudgifter i øvrigt		96		178
I alt renteudgifter		138.102		225.723
*) Heraf renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0		0
Indlån og anden gæld		0		0
		0		0
5. Gebyrer og provisionsindtægter:				
Værdipapirhandel og depoter		31.436		34.283
Betalingsformidling		9.507		8.986
Lånesagsgebyrer		20.485		13.865
Garantiprovision		20.338		16.177
Øvrige gebyrer og provisioner		12.619		9.994
I alt gebyrer og provisionsindtægter		94.385		83.305

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kr.	2009		2008	
6. Kursreguleringer:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		208		359
Obligationer		2.285		- 9.106
Aktier m.v.		6.096		- 20.710
Investeringsejendomme		61		49
Valuta		6.310		3.950
Afledte finansielle instrumenter		1.343		- 3.357
Aktiver tilknyttet puljeordninger		76.492		-196.263
Indlån i puljeordninger		- 78.545		192.601
I alt kursregulering		14.250		- 32.477
7. Udgifter til personale og administration:				
Lønninger og vederlag til:				
- direktion	3.004		2.878	
- direktion, reg. af pensionsforpligtelser	1.707		1.660	
- bestyrelse	1.296		1.080	
- repræsentantskab	308	6.315	301	5.919
Personaleudgifter:				
- lønninger	113.890		105.679	
- pensioner	12.575		11.107	
- udgifter til social sikring	12.722	139.187	10.884	127.670
Øvrige administrationsudgifter		107.246		84.461
I alt udgifter til personale og administration		252.748		218.050
Incitamentsprogrammer:				
Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af bankens ledelse.				
Direktionens fratrædelsesvilkår:				
Der er gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder				
Der ydes ingen kompensation til direktion eller medarbejdere, hvis de fratræder uden gyldig grund eller at deres stilling nedlægges som følge af overtagelsestilbud.				
Antal beskæftigede:				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsbeskæftigede	263,4		257,6	
Revisionshonorar:				
Samlet honorar til de revisionsvirksomheder der udfører den lovpligtige revision		592		533
Heraf andre ydelser end revision		0		0

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kr.	2009		2008	
8. Skat:				
Skatteprocent	indkomst	skat 25 pct.	indkomst	skat 25 pct.
Skat af årets indkomst:				
Skat der føres via resultatopgørelsen:				
Resultat før skat	74.129	18.532	77.133	19.283
Kursavance anlægsaktier, ikke skattepligtig	3.774	- 944	17.996	- 4.499
Andre ikke skattepligtige indtægter	1.445	- 361	487	- 122
Udgifter, der ikke er fradragsberettigede	3.058	764	1.374	344
Skattemæssige reguleringer		- 3.591		4.294
Aktuel skat		14.400		19.300
Regulering af udskudt skat		- 6.910		2.285
Efterregulering af tidligere års skat		- 48		- 762
I alt skat der føres via resultatopgørelsen		7.442		20.823
Skat der posteres direkte på egenkapitalen:				
Realiseret avance ved handel med egne aktier	- 2.730	- 680	- 9.830	- 2.457
I alt skat af årets indkomst		6.762		18.366
Udskudt skat:				
Egne aktier	0	0	- 16.425	- 4.110
Urealiseret avance på værdipapirer m.v.	- 13.488	- 3.372	17.138	4.288
Materielle anlægsaktiver	- 2.446	- 612	- 3.205	- 801
Gebyrer og provisioner	- 15.294	- 3.824	- 15.896	- 3.974
Goodwill	1.429	357	0	0
Andet, netto		- 949		- 1.003
I alt udskudt skat		- 8.400		- 5.600

Nordjyske Bank

Noter til balancen

9. Finansielle risici

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

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunderne helt eller delvist misligholder deres betalingforpligtelser 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.

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

Ved kreditgivning til privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler.

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedtyper

- fast ejendom
- værdipapirer
- driftsmidler
- varelagre
- debitorer og
- kautioner.

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 erhvervskunder, 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 - 31 gode engagementer
32 - 33 middelgode engagementer
37 - 39 svage engagementer
41 - 42 nedskrivningsengagementer
50- tabsengagementer

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

Bankens aktuelle kreditrisiko er beskrevet i note 12.

9. Finansielle risici fortsat

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

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

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

Banken er medejer af en række sektorvirksomheder (Bankinvest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S, Let Pension, DLR Kredit A/S, PRAS A/S, PBS Holding A/S, Multidata Holding A/S og Bankdata). Disse ejerandele kan sammenlignes med større bankers helejede dattervirksomher, og investeringerne anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Såfremt det er muligt, ønsker banken at eje de lokaler, hvorfra banken driver 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.

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

Følsomheden i bankens aktuelle markedsrisici er beskrevet i note 21.

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

- indlån fra kunder (excl. puljeindskud og excl. tidsindskud udover 15 pct. af det samlede indlån)
- efterstillede kapitalindskud
- egenkapital samt
- længereløbende seniorlån.

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
Der foretages en løbende rapportering til bankens ledelse af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i denne rapportering foretages der vurdering af, om forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse af eller minimering af de 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.

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kr.	2009		2008	
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender		23.939		29.640
Restløbetid				
- til og med 3 måneder		1.334.718		717.852
- over 3 måneder og til og med 1 år		0		0
- over 1 år og til og med 5 år		42.857		42.281
- over 5 år		16.112		15.679
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		1.417.626		805.452
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker		1.334.718		717.851
Tilgodehavende hos kreditinstitutter		82.908		87.601
I alt tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		1.417.626		805.452
11. Udlån og andre tilgodehavender:				
Anfordringstilgodehavender		1.138.554		841.799
Restløbetid				
- til og med 3 måneder		601.348		789.096
- over 3 måneder og til og med 1 år		1.967.593		1.490.608
- over 1 år og til og med 5 år		1.184.056		1.154.924
- over 5 år		1.159.939		1.424.289
I alt udlån		6.051.490		5.700.716
12. Kreditrisiko				
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
Landbrug, jagt og skovbrug	17,2%		14,9%	
Minkavl	1,9%		1,6%	
Indvestering og udvikling i jordbrugsdrift I udlandet *)	3,5%		2,5%	
Fiskeri	3,1%		2,8%	
Fremstillingsvirksomhed m.v.	5,0%		7,8%	
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,1%		4,9%	
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	7,8%		9,0%	
Transport, post og telefon	1,0%		2,1%	
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikring	1,7%		1,8%	
Ejendomsadministration og -handel	7,3%		6,1%	
Øvrige erhverv	4,2%	56,8%	4,1%	57,6%
Offentlige myndigheder		1,7%		0,1%
Private		41,5%		42,3%
I alt		100,0%		100,0%

*) Der henvises til ledelsesberetningen, side 7

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kroner	2009	2008
12. Kreditrisiko, fortsat		
Maksimal krediteksponering uden hensyntagen til sikkerheder		
Erhverv	4.534.589	4.056.850
Offentlige myndigheder	126.615	6.725
Private	3.166.507	2.911.233
I alt	7.827.710	6.974.809
Udlån med individuelle nedskrivninger		
Erhverv i alt	606.795	375.520
Offentlige myndigheder	0	0
Private	112.045	49.578
I alt	718.840	425.098
Individuelle nedskrivninger foretaget på baggrund af:		
Konkurs	24.864	14.036
Inkasso og betalingsstandsning	30.566	25.174
Finansielle vanskeligheder I øvrigt	663.410	385.888
I alt	718.840	425.098
Modtagne sikkerheder for individuelt nedskrevne fordringer består af:		
Værdipapirer og kontanter	6.385	2.282
Ejendomme	225.786	155.441
Driftsmidler	146.992	99.195
Garantier/kautioner	1.691	621
Pantebreve	19.494	24.915
	400.348	282.454
Nedskrivninger af udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Individuelt nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	718.840	425.098
Værdi efter nedskrivning	423.131	271.557
Gruppevis nedskrevne udlån:		
Værdi før nedskrivning	3.139.542	3.120.920
Værdi efter nedskrivning	3.108.431	3.107.813

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kroner	2009		2008	
12. Kreditrisiko, fortsat				
Nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger				
Nedskrivninger primo		153.690		121.993
Nedskrivninger i årets løb		115.829		63.815
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		36.614		23.026
Tilgang ved overtagelse af virksomhed		82.078		0
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet		19.274		9.092
Nedskrivninger ultimo		295.709		153.690
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger primo		13.107		10.470
Nedskrivning i årets løb		6.318		3.505
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår		0		868
Tilgang ved overtagelse af virksomhed		11.686		0
Nedskrivninger ultimo		31.111		13.107
Udlån og garantier, der ikke er nedskrevne og ikke i restance, fordelt på ratingkatagorier og sektorer				
	Erhverv	Private	Erhverv	Private
Ratingkategori:				
10 – 31 gode engagementer	2.243.379	1.322.061	2.755.467	1.670.313
32 – 33 middelgode engagementer	690.215	600.349	359.989	560.024
37 – 39 svage engagementer	162.256	96.766	32.605	36.220
NB: Engagementer overtaget i forbindelse med overtagelse af Løkken Sparekasse indgår ikke i ovenstående fordeling				
Restancer fordelt på tid og sektorer				
Op til 90 dage		30.445		31.199
Over 90 dage		30.962		11.209
		61.407		42.408
Erhverv I alt		38.435		26.006
Offentlige myndigheder		284		5
Private		22.688		16.397
		61.407		42.408

Nordjyske Bank

Beløb I 1.000 kroner	2009	2008
12. Kreditrisiko, fortsat		
Modtagne sikkerheder for restancer består af		
Værdipapirer og kontanter, ejendomme, driftsmidler, garantier/kautioner samt pantebreve		
Regnskabsmæssig værdi af udlån, der ville være i restance eller nedskrevne, hvis de ikke var genforhandlet	0	0
13. Obligationer til dagsværdi:		
Realkreditobligationer	303.658	367.365
Statsobligationer	12.538	12.349
Andre børsnoterede obligationer	93.855	8.243
I alt obligationer til dagsværdi	410.051	387.957
14. Aktier:		
Børsnoterede aktier	19.283	52.045
Unoterede aktier m.v. optaget til dagsværdi	645	141
Sektoraktier optaget til dagsværdi	128.468	108.311
Øvrige kapitalandele	16.246	15.818
Aktier m.v. i alt	164.642	176.315
Sektoraktier fordeles således:		
Formueforvaltning og pension		
Bankinvest Holding A/S	4.959	3.736
Letpension Holding A/S	2.724	6.294
Sparinvest Holding A/S	3.792	5.756
Sektor infrastruktur		
Multidata Holding A/S	974	1.179
PBS Holding A/S	2.168	1.602
Swift	80	78
Værdipapircentralen A/S	127	169
Realkredit		
Danmarks Skibskredit A/S	1.197	1.197
DLR Kredit A/S	84.973	58.968
PRAS A/S	27.474	29.332
Sektoraktier i alt	128.468	108.311
Vedr. værdifastsættelse af sektoraktier henvises til bemærkningerne i ledelsesberetningen side 9		

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kroner	2009		2008	
15. Aktiver tilknyttet puljeordninger:				
Obligationer:				
Indeksobligationer	168.766		199.294	
Øvrige obligationer	216.369	385.135	216.024	415.318
Aktier:				
Investeringsforeningsbeviser	3.175		143.221	
Øvrige aktier	207.993	211.168	100.941	244.162
		596.303		659.480
16. Immaterielle aktiver:				
Samlet kostpris primo	0		0	
Tilgang i årets løb	13.504	13.504	0	0
Neskrivninger primo	0		0	
Årets nedskrivninger	1.504	1.504	0	0
Bogført værdi ultimo		12.000		0
17. Grunde og bygninger:				
Investeringsejendomme:				
Dagsværdi primo		34.562		33.561
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		5.200		952
Afgang i årets løb		0		0
Årets værdiregulering til dagsværdi		61		49
Dagsværdi ultimo		39.823		34.562
Domicilejendomme:				
Omvurderet værdi primo		96.158		91.601
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		10.031		4.387
Afskrivninger		- 1.902		- 1.683
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet direkte på egenkapitalen		2.358		1.790
Værdiændringer i årets løb, der er indregnet i resultatopgørelsen		- 738		63
Ultimo		105.907		96.158

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

Beløb i 1.000 kroner	2009		2008	
18. Øvrige materielle aktiver:				
Samlet kostpris primo	48.706		46.452	
– tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.936		2.311	
– afgang i årets løb	30	52.612	57	48.706
Af- og nedskrivninger primo	44.101		40.907	
– årets afskrivninger	2.784		3.251	
– årets tilbageførte af- og nedskrivninger	25	46.860	57	44.101
Bogført værdi ultimo		5.752		4.605

19. Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	56.741	56.741	48.714	48.714
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.417.625	1.417.625	805.452	805.452
Udlån og andre tilgodehavender, til dagsværdi	10.446	10.446	10.238	10.238
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.041.043	6.054.629	5.690.478	5.703.963
Obligationer til dagsværdi	410.051	410.051	387.957	387.957
Aktier m.v.	164.642	164.642	176.315	176.315
Aktiver tilknyttet puljeordninger	596.303	596.303	659.480	659.480
Afledte finansielle instrumenter	26.560	26.560	50.679	50.679
Finansielle aktiver i alt	8.723.411	8.736.997	7.829.313	7.842.798

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kroner

19. Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

	2009		2008	
	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.261.892	1.264.310	1.768.403	1.783.547
Indlån og anden gæld	5.598.951	5.616.574	4.246.123	4.254.070
Indlån i puljeordninger	825.315	825.315	788.571	788.571
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.347	1.414	50	48
Afledte finansielle instrumenter	44.663	44.663	74.438	74.438
Efterstillede kapitalindskud	6.951	6.815	4.102	3.957
Finansielle forpligtelser i alt	7.739.119	7.759.091	6.881.687	6.904.631

20. Afledte finansielle instrumenter

	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	**2009 i alt**	**2008 i alt**
Nominelle værdier						
Valutarelaterede forretninger						
- terminsforretninger, køb	400.621	34.259			434.880	967.268
- terminsforretninger, salg	1.069.596	28.560			1.098.156	476.371
- uafviklede spotforretninger, køb	1.567				1.567	25.127
- uafviklede spotforretninger, salg	1.454				1.454	11.175
- valutaswaps	223.425	11.012	161.161		395.598	392.979
Renterelaterede forretninger:						
- terminsforretninger, køb					0	1.544
- terminsforretninger, salg					0	1.564
- uafviklede spotforretninger, køb	43.800				43.800	28.116
- uafviklede spotforretninger, salg	20.418				20.418	26.430
- renteswaps			231.032	124.436	355.468	348.576
Aktierelaterede forretninger:						
- uafviklede spotforretninger, køb	6.844				6.844	25.483
- uafviklede spotforretninger, salg	9.051				9.051	38.042

Beløb i 1.000 kroner	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	**2009 i alt**	**2008 i alt**
20. Afledte finansielle instrumenter, fortsat						
Nettomarkedsværdier						
Valutarelaterede forretninger						
- terminsforretninger, køb	-3.977	-283			-4.260	-29.550
- terminsforretninger, salg	-11.282	1.137			-10.145	7.976
- uafviklede spotforretninger, køb	0				0	-18
- uafviklede spotforretninger, salg	-1				-1	111
- valutaswaps	-3.832	0	0		-3.832	-2.351
Renterelaterede forretninger:						
- terminsforretninger, køb					0	29
- terminsforretninger, salg					0	-2
- uafviklede spotforretninger, køb	52				52	151
- uafviklede spotforretninger, salg	40				40	-58
- renteswaps			0	0	0	0
Aktierelaterede forretninger:						
- uafviklede spotforretninger, køb	11				11	162
- uafviklede spotforretninger, salg	32				32	-208

	Kontrakter i alt 2009			**Kontrakter i alt 2008**		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutarelaterede forretninger						
- terminsforretninger, køb	2.414	6.674	-4.260	10.825	40.375	-29.550
- terminsforretninger, salg	4.020	14.165	-10.145	21.661	13.685	7.976
- uafviklede spotforretninger, køb			0	21	39	-18
- uafviklede spotforretninger, salg	0	1	-1	118	7	111
- valutaswaps	6.569	10.401	-3.832	6.325	8.677	-2.351
Renterelaterede forretninger:						
- terminsforretninger, køb				29	0	29
- terminsforretninger, salg					2	-2
- uafviklede spotforretninger, køb	87	35	52	152	1	151
- uafviklede spotforretninger, salg	50	10	40	2	60	-58
- renteswaps	13.292	13.292	0	11.012	11.012	0
Aktierelaterede forretninger:						
- uafviklede spotforretninger, køb	46	35	11	340	178	162
- uafviklede spotforretninger, salg	82	50	32	194	402	-208
- udstedte aktieoptioner						
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb:						
Andre aktiver	26.560			50.679		
Andre passiver		44.663			74.438	

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kr.	2009		2008	
21. Markedsrisici				
Renterisiko på gældsinstrumenter				
Fordelt på valutaer				
DKK		2.171		6.134
CHF		- 1.115		- 612
EUR		- 55		312
Andre valutaer, netto		- 76		- 32
I alt		925		5.802
- pct. af kernekapital efter fradrag	0,1		0,7	
Renterisikoen udtrykker det tab/gevinst, banken vil opnå ved en ændring i den effektive rente på 1 procentpoint.				
Valutarisiko				
Valutakursindikator 1		33.160		43.496
- i pct. af kernekapital efter fradrag	3,2		5	
Valutakursindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og valutaer hvor banken har en nettogæld.				
Valutakursindikator 2		260		214
- i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0		0,0	
Valutakursindikator 2, som tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation, udtrykker det maksimale beløb, som banken med 99 pct. sandsynlighed kan risikere at tabe i de følgende 10 døgn, såfremt valutapositionen ikke ændres.				
Aktierisiko				
Aktierisiko i alt		165.642		177.315
- i pct. af kernekapital efter fradrag	15,6		17,4	
Aktierisiko, excl. sektor aktier		52.619		69.002
- i pct. af kernekapital efter fradrag	4,9		6,8	
Aktierisikoen er et udtryk for det samlede tab aktiebeholdningen kan påføre banken.				

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kroner	2009	2008
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	313.101	318.057
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	478.116	211.759
- over 3 måneder og til og med 1 år	0	290.000
- over 1 år og til og med 5 år	470.675	948.587
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.261.892	1.768.403
23. Indlån og anden gæld:		
Anfordring	3.096.116	2.494.498
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	487.075	476.282
- over 3 måneder og til og med 1 år	1.070.992	686.617
- over 1 år og til og med 5 år	216.896	142.656
- over 5 år	727.872	446.070
I alt indlån	5.598.951	4.246.123
Fordelt på kategorier:		
Anfordring	2.764.581	2.415.417
Opsigelse	1.340.494	675.426
Tidsindskud	434.173	487.795
Særlige indlån	1.059.703	667.485
I alt indlån	5.598.951	4.246.123
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:		
Anfordring	0	0
Restløbetid		
- til og med 3 måneder	0	0
- 3 måneder og til og med 1 år	0	0
- over 1 år og til og med 5 år	1.308	13
- over 5 år	39	37
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.347	50
25. Hensættelser til pension og lign. forpligtelser :		
Pensionstilsagn:		
Banken er forpligtet til at udbetale pension m.v. til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen og deres efterladte. Nutidsværdien af denne forpligtelse	5.498	9.427
Jubilæumsgratiale	4.124	3.862
I alt hensættelser til pension og lign. forpligtelser	9.622	13.289

Beløb i 1.000 kr.	2.009		2.008	
26. Efterstillede kapitalindskud:				
Medarbejderobligationer:				
Hovedstol, i alt 346 stk.		6.951		4.102
Heraf medregnet ved opgør. af basiskapital		6.951		4.102
Renter i regnskabsåret		169		52
Omkostninger i regnskabsåret ved optagelse		0		0
27. Aktiekapital:				
Bankens aktiekapital er fordelt på 8.040.000 aktier a 10 kr.				
Aktieselskabslovens §§ 28a og 28b				
Ingen aktionær har i henhold til aktieselskabslovens §§ 28a eller 28b anmeldt, at de ejer 5 procent eller mere af aktiekapitalen.				
Beholdning af egne aktier:				
Erhvervet				
Antal egne aktier	567.310		565.503	
Pålydende værdi		5.673		5.655
Pct. af aktiekapitalen	7,1%		7,0%	
Samlet købspris		64.665		73.522
Afhændet				
Antal egne aktier	519.064		326.835	
Pålydende værdi		5.191		3.268
Pct. af aktiekapitalen	6,5%		4,1%	
Samlet salgspris		58.523		39.656
Ultimo				
Antal egne aktier	383.684		335.438	
Pålydende værdi		3.837		3.354
Pct. af aktiekapitalen	4,8%		4,2%	
Erhvervelse og afhændelse af egne aktier er sket som led i bankens almindelige daglige virksomhed				

Nordjyske Bank

Noter med supplerende oplysninger

Beløb i 1.000 kroner

	2009		2008	
28. Kapitalkrav:				
Egenkapital iflg. balance		1.107.488		1.047.525
Kernekapital		1.083.880		1.026.276
Foreslået udbytte	0		0	
Immaterielle aktiver	12.000		0	
Aktiverede skatteaktiver	8.400	20.400	5.600	5.600
Kernekapital efter primære fradrag		1.063.480		1.020.676
Supplerende kapital:				
Opskrivningshenlæggelser	23.608		21.249	
Efterstillede kapitalindskud	6.951	30.559	4.102	25.351
Basiskapital før fradrag		1.094.039		1.046.027
Fradrag i henhold til lov om finansiel virksomhed § 139		45.400		182.336
Basiskapital efter fradrag		1.048.639		863.691
Vægtede poster i alt		6.332.901		6.059.140
Solvensprocent	16,6%		14,3%	
Minimumskrav til basiskapital jf. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 1, nr. 1		506.632		484.731
29. Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier		930.905		760.063
Tabsgarantier for realkreditlån		92.448		77.228
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		129.467		8.817
Øvrige eventualforpligtelser		262.679		231.338
I alt		1.415.499		1.077.446
Andre forpligtende aftaler				0
Pantsætninger for trækningsret til Danmarks Nationalbank er				
pantsat obligationer		176.619		199.846
pantsat aktier		107.214		95.623
I alt pantsat		283.833		295.469
Deponering til sikkerhed for negativ markedsværdi på en igangværende finansiel kontrakt. Kontrakten vedrører afdækning af rente- og valutarisikoen på syndikeret eurolån og udløber 31.03.2010. Beløbet er udgiftsført		4.465		0

Beløb i 1.000 kr.	2009	2008
30. Nærtstående parter:		
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier for medlemmer af bankens:		
Direktion	2.801	3.521
Bestyrelse	49.327	46.150
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser.		
Rentesatser ult. % p.a.		
Direktionen	3,95 - 4,75	4,17 - 7,51
Bestyrelsen	2,15 - 17,00	3,42 - 14,25
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier i Nordjyske Bank A/S pr. 31.12:		
	Antal aktier	Antal aktier
Erik Broholm Andersen	2.840	2.840
Per Lykkegaard Christensen	1.630	1.630
Tina Hansen	1.402	1.572
Jens Ole Jensen	40.142	37.042
Hans Jørgen Kaptain	12.304	12.304
Hanne Karlshøj	2.812	2.812
Ole Kristensen	2.380	2.380
Henrik Lintner	3.150	3.249
Arne Ugilt	2.529	2.529
Sten Uggerhøj	44.702	44.702
Beholdningerne indbefatter husstandens og eventuelle selskabers beholdninger		

Nordjyske Bank

Beløb i 1.000 kroner	2009	2008

31. Erhvervelse af virksomhed

Nordjyske Bank indgik i marts 2009 en aftale med det statslige afviklingsselskab Finansiel Stabilitet A/S om overtagelse af kerneaktiviteterne – den såkaldte grønne del af Løkken Sparekasse. Overtagelsen fandt sted med virkning fra den 1. april 2009.

Resultatet af den overtagne virksomhed for perioden 1. april 2009 til 31. december kan ikke opgøres separat, da ikke alle omkostninger m.v. er registreret separat på den overtagne aktivitet. Ligeledes er hele likviditetsområdet med dertil hørende renteposter fuldt ud integreret med Nordjyske Bank fra den 1. april 2009.

Fordelingen af købesummen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel. Goodwill, der omfatter immaterielle aktiver i form af værdien af kunderelationer udtrykker, forskellen mellem dagsværdien af de overtagne nettoaktiver og købesummen.

	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet	Regnskabsmæssig værdi før overtagelsen
Erhvervede nettoaktiver:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	120.756	120.756
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.766	5.766
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	604.277	604.277
Obligationer til dagsværdi	0	0
Aktier m.v.	0	0
Grunde og bygninger i alt	13.911	17.314
Øvrige materielle aktiver	1.945	1.945
Øvrige aktiver	2.180	2.180
Aktiver i alt	748.835	752.238
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	189.485	189.485
Indlån og anden gæld	1.376.811	1.376.811
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.259	1.259
Øvrige forpligtelser	26.572	26.572
Forpligtelser i alt	1.594.127	1.594.127
Overtagne nettoaktiver	-845.292	-841.889
Goodwill	13.504	
Købesum	-831.889	
Eventualforpligtelser/garantier	414.663	414.663

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2009 for Nordjyske Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktionen
Frederikshavn, den 10. februar 2010

Jens Ole Jensen
adm. direktør

/Bjarne Haugaard
underdirektør

Bestyrelsen
Frederikshavn, den 10. februar 2010

Hans Jørgen Kaptain	Erik Broholm Andersen	Per Lykkegaard Christensen
Tina Hansen	Hanne Karlshøj	Ole Kristensen
Henrik Lintner	Arne Ugilt	Sten Uggerhøj

Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 2009. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Frederikshavn, den 10. februar 2010

Jan L. Sørensen
revisionschef

Nordjyske Bank

De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærerne i Nordjyske Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Frederikshavn, den 10. februar 2010

BDO	**Beierholm**
Statsautoriseret revisionsaktieselskab	Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Peter Have Jensen	Preben Randbæk
Statsautoriseret revisor	Statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser udsendt i 2009

10.02.2009	Årsregnskabsmeddelelse for 2008
10.02.2009	Årsrapport for 2008
12.02.2009	Ordinær generalforsamling, indkaldelse
12.03.2009	Forløbet af ordinær generalforsamling
31.03.2009	Overtagelse af Løkken Sparekasse
18.05.2009	Kvartalsrapport pr. 31. marts 2009
23.06.2009	Nordjyske Bank takker nej til Bankpakke II
04.08.2009	Halvårsrapport 2009
15.10.2009	Nordjyske Bank, finanskalender for 2010
10.11.2009	Sammenlægning af Øster Brønderslev Sparekasse og Nordjyske Bank A/S
10.11.2009	Kvartalsrapport pr. 30. september 2009
08.12.2009	Ledelsens og disses nærtstående transaktioner med Nordjyske Bank aktier
17.12.2009	Ændring af bankens bestyrelse

Finanskalender 2010

10.02. 2010	Offentliggørelse af årsrapport for 2009
09.03. 2010	Ordinær generalforsamling
18.05. 2010	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 31. marts 2010
10.08. 2010	Offentliggørelse af halvårsrapport pr. 30. juni 2010
22.11. 2010	Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2010

Nordjyske Bank

Repræsentantskab

Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (formand)
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (næstformand)
Materialist Oluf Andersen, Skagen
Gårdejer Palle Joest Andersen, Hjørring
Salgschef Peter Andersen, Tårs
Falckredder Poul Andersen, Tårs
Salgschef Ejgil Bech, Bindslev
Møbelhandler Erling Christensen, Hørmested
Fødevarefabrikant Inge Christensen, Østervrå
Fabrikant Lars Ingemann Christensen, Hjørring
Gårdejer Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup
Fiskeskipper Thomas Christiansen, Læsø
Fiskeeksportør Bo Clausen, Strandby
Fiskeskipper Peter Cold, Hirtshals
Direktør Ole Conradsen, Strandby
Pelsdyravler John Elling, Jerup
Kontorleder Lene Frandsen, Sindal
Ledende bioanalytiker Trine Frisgaard, Dronninglund
Viceforstander Birthe Gadekær, Tårs
Proprietær Hans-Christian Holst, Asaa
Direktør Henning Redkjær Jensen, Skagen
Advokat Anker Laden-Andersen, Sæby
Dyrlæge Bente Larsen, Dybvad
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring
Speditør Peter Mortensen, Hirtshals
Direktør Gert Nielsen, Blæsbjerg, Sindal
Cementstøber Jens Jørgen Nielsen, Skagen
Aut. vvs-installatør Karsten P. Nielsen, Hjørring
Murermester Ole Nielsen, Lendum
Fabrikant Poul Erik Nielsen, Sæby
Adjunkt Frans Nørby, Hjørring
Aut. vvs-installatør Knud B. Olesen, Hirtshals
Turistchef Inger Marie Grund Petersen, Sæby
Ingeniør Lars Petersen, Gærum
Gårdejer, faglærer Niels H. Pedersen Qvist, Vester Hassing
Fiskeskipper Peter Schou, Skagen
Proprietær Arne Skovsgaard, Dybvad
Vognmand Jan Leth Sørensen, Sæby
Manufakturhandler Peer Buch Sørensen, Frederikshavn
Ingeniør Karsten Thorn, Sæby
Sygehusdirektør Ingeborg Thusgaard, Frederikshavn
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn
Oberst Claus Uttrup, Hjørring
Sygeplejerske Margrethe Vejby, Aalbæk
Direktør Morten Rokkedal Vestergaard, Hjørring

Bestyrelse

	Indvalgt
Advokat Hans Jørgen Kaptain, Sæby (formand)	1993
Gårdejer Erik Broholm Andersen, Gærum (næstformand)	2001
Landmand Per Lykkegaard Christensen, Hjallerup	2008
Boligchef Tina Hansen, Frederikshavn (medarbejderrepræsentant)	2006
Kunderådgiver Hanne Karlshøj, Bindslev (medarbejderrepræsentant)	2002
Statsaut. revisor Ole Kristensen, Frederikshavn	2009
Apoteker Henrik Lintner, Hjørring	2007
Prokurist Arne Ugilt, Sæby (medarbejderrepræsentant)	2006
Autoforhandler Sten Uggerhøj, Frederikshavn	2005

Revisionsudvalg

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

Direktion

Jens Ole Jensen, adm. direktør

Linjefunktioner

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

Fællesfunktioner

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