

Halvårsrapport

pr. 30. juni 2015



Nordjyske Bank

Nordjyske Bank A/S
Torvet 4
9400 Nørresundby

Telefon +45 9870 3333

email@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank.dk

CVR: 30828712
BIC/SWIFT ebandk22



Indhold

Halvårsrapport pr. 30. juni 2015

	Side
Ledelsesberetning pr. 30. juni 2015	4
Periodens resultat.....	4
Udvikling i forretningsomfang.....	5
Hovedaktivitet.....	5
Forventninger til 2015.....	6
Aktiviteter i banken.....	7
Anvendte opgørelsesmetoder.....	8
Likviditet og funding.....	11
Renterisici.....	12
Kapitalforhold.....	12
Tilsynsdiamanten.....	13
Risikoforhold og risikostyring.....	13
Finanstilsynet.....	13
Kreditrisici.....	14
Aktionærforhold.....	18
Finanskalender 2015.....	18
Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden.....	19
Datterselskab.....	20
Usikkerhed ved indregning og måling.....	20
Halvårsregnskab pr. 30. juni 2015	21
Resultatopgørelse.....	21
Anden totalindkomst.....	21
Balance den 30. juni 2015.....	22
Bevægelser på egenkapitalen.....	24
Kapitalgrundlag (solvens).....	26
Anvendt regnskabspraksis.....	27
Noter med hovedtal.....	28
Noter med nøgletal.....	29
Noter til resultatopgørelsen.....	30
Noter til balancen.....	33
Noter med supplerende oplysninger.....	38
Ledelsespåtegning	40

Ledelsesberetning

Flot stigning i basisindtjening – bedre end forventet

Nordjyske Bank og Nørresundby Bank gennemførte en fusion ultimo marts 2015 - en frivillig fusion mellem to stærke banker for at sikre en fortsat stærk bank, hvilket er omtalt yderligere på side 7.

Nordjyske Banks rapportering om driftsresultatet i beretningen er udarbejdet som proforma opgørelser med det formål at give bedre mulighed for at vurdere de økonomiske resultater og udviklingen i forhold til tidligere perioder.

Nordjyske Bank har opnået en stigning i basisindtjeningen før fusionsomkostninger i et halvår, der har været præget af fusionsaktiviteter i banken.

Basisindtjeningen før fusionsomkostninger er steget til 210 mio. kroner i 1. halvår 2015 mod 188 mio. kroner i 2014. Stigningen kan primært tilskrives øget indtjening fra konverteringsaktiviteter samt øget aktivitet med formuepleje.

Driftsudgifterne excl. fusionsomkostninger er fastholdt på samme niveau på 270 mio. kroner i 1. halvår 2015.

Kursreguleringer er positive med 45 mio. kroner.

Nedskrivninger er fastholdt på samme niveau som i 2014 og udgør 64 mio. kroner i 1. halvår 2015.

Banken har herved realiseret et resultat før fusionsomkostninger på 177 mio. kroner og et resultat før skat på 140 mio. kroner, hvilket forrenter egenkapitalen pr. 30. juni 2015 med 10,5 procent pro anno.

Ledelsen anser de opnåede resultater i 1. halvår 2015 for tilfredsstillende henset til de betydelige ressourcer, der har været anvendt på fusionsaktiviteter.

Nordjyske Bank og Nørresundby Bank blev fusioneret den 31. marts 2015 efter overtagelse af Nørresundby Bank ultimo februar 2015. Fusionen gennemføres regnskabsmæssigt efter overtagelsesmetoden. Dette betyder, at Nørresundby Banks driftsresultat for marts måned 2015 indgår i talopstillingerne i regnskabet som resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, mens driftsresultatet for januar og februar 2015 indgår som en del af de overtagne værdier.

Nordjyske Bank forventer - ved proforma opgørelse af resultatet - en basisindtjening i 2015 i niveauet 320 til 360 mio. kroner før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer samt før fusionsomkostninger.

Som følge af en ændret proforma opstilling, hvor kursreguleringer af udlån overtaget fra primært Nørresundby Bank indgår under nedskrivninger, svarer de nuværende forventninger reelt til en forbedring på ca. 20 mio. kroner af basisindtjening før fusionsomkostninger.

Banken fastholder forventninger til nedskrivninger på uændret niveau, hvilket som følge af ovennævnte ændrede opstilling er i niveauet 145 mio. kroner. Nedskrivningerne er dog forbundet med stigende usikkerhed, hvilket kan henføres til landbrugsområdet.

Proforma resultatopgørelse i sammendrag (beløb i mio. kr.)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Netto renteindtægter	267	285	566
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	199	154	318
Andre driftsindtægter m.v.	14	18	23
Basisindtægter	480	457	907
Driftsudgifter og driftsafskrivninger excl. fusionsomkostninger	270	269	540
Basisindtjening før fusionsomkostninger	210	188	367
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	14	14	30
Nedskrivninger på udlån m.v.	64	63	162
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	45	79	79
Resultat før fusionsomkostninger	177	190	254
Fusionsomkostninger	37	0	6
Resultat før skat	140	190	248

Ledelsesberetning

Udvikling i forretningsomfang

Forretningsomfanget stiger

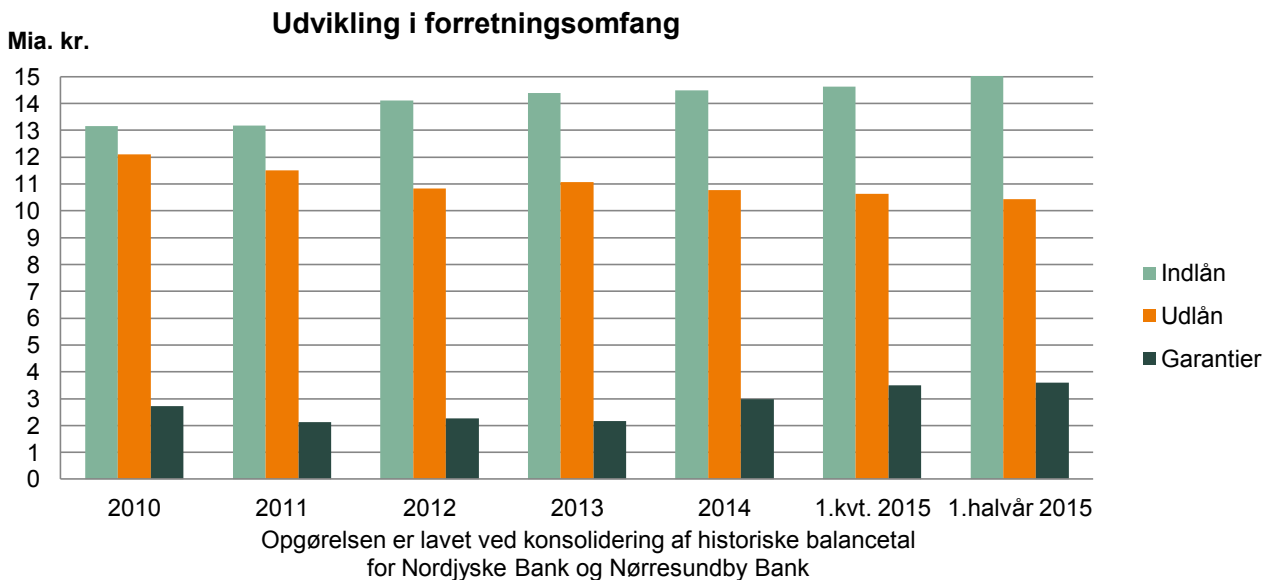
Det samlede forretningsomfang i banken, der består af indlån incl. pulje, udlån og garantier, stiger til 29,2 mia. kroner mod 28,2 mia. kroner ultimo 2014, der er opgjort ved konsolidering af historiske opgørelser for Nordjyske Bank og Nørresundby Bank.

Indlån stiger i det første halvår af 2015 med 700 mio. kroner, mens udlån falder 350 mio. kroner. Samtidig udgør garantier 650 mio. kroner mere, hvilket skyldes den historisk store konverteringsaktivitet på realkreditområdet.

Udlån udgør 10,4 mia. kroner i Nordjyske Bank pr. 30. juni 2015 mod 10,8 mia. kroner ultimo 2014, hvilket blandt andet skal ses i sammenhæng med stor konverteringsaktivitet, hvor mange kunder har omlagt banklån til realkreditlån.

Der er en stigende optimisme i samfundet, men der kan fortsat registreres en tilbageholdende interesse for udlån hos både privat- og erhvervs-kunder. Det vurderes, at mange ønsker sikkerhed for opsvinget, før man ønsker at foretage større investeringer.

Nordjyske Bank oplever fortsat interesse for investering i værdipapirer, hvilket blandt andet er en konsekvens af det lave renteniveau. Samtidig ønsker en del kunder fortsat trygheden ved indlånsmidler på kontantkonti, hvilket medfører en stigning i indlån på 0,7 mia. kroner.



Hovedaktivitet

Nordjyske Bank er et lokalt forankret pengeinstitut med et markedsområde, der primært defineres som Region Nordjylland. Bankens hovedaktivitet er at servicere og tilbyde markedsområdet rådgivning vedrørende finansielle ydelser til såvel privat- som erhvervs-kunder.

Banken ønsker at kunne tilbyde et bredt sortiment af produkter med udgangspunkt i kompetent og nærværende rådgivning.

Banken har p.t. 24 filialer fordelt fra Skagen til syd for Aalborg og en filial i København. Banken har 474 medarbejdere omregnet til heltidsansatte.

Nordjyske Bank har:

- 122.000 privatkunder
- 9.000 erhvervs-kunder
- 46.000 aktionærer

Forretningsomfang - udlån, garantier, indlån – på 29,2 mia. kroner

Ledelsesberetning

Forventninger til 2015

Der er positive signaler for økonomien i Danmark og i Nordjylland. Ledigheden i Nordjylland er faldet i 1. halvår 2015 marginalt. Betalingsindikatorer viser fremgang. Nationalbanken ser bredt funderet fremgang og vurderer behov for finanspolitiske stramninger, så opsvinget ikke løber løbsk. Renteniveauet ligger lavt og oliepriserne forventes at falde eller blive på det nuværende niveau som følge af atomaftalen med Iran.

I banken kan opsvinget dog ikke registreres markant. Der gives udtryk for optimisme, men vi ser fortsat en tilbageholdenhed med udlånsefterspørgsel til nye investeringer og der er fortsat en høj opsparing.

Bankens indtægter forventes fortsat at være udfordret i resten af 2015 som følge af en lav udlånsefterspørgsel samt pres på rentemarginalen blandt andet som følge af en stigende konkurrence.

Omkostninger for 2015 vil være påvirket af engangsudgifter i forbindelse med fusionen, primært til medarbejdere, der forlader banken, samt til eksterne rådgivere m.v. Herudover vil regnskabet være påvirket af omkostninger til renovering af ejendomme på ca. 20 mio. kroner.

Banken forventer en basisindtjening i 2015 før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer samt før fusionsomkostninger i niveauet 320 til 360 mio. kroner ved proforma opgørelse af resultatet.

Som følge af en ændret opstilling - hvor kursreguleringer af udlån overtaget fra Nørresundby Bank indgår under nedskrivninger - svarer de nuværende forventninger reelt til en forbedring af basisindtjening før fusionsomkostninger på ca. 20 mio. kroner.

Forventninger til nedskrivninger i 2015 fastholdes på samme niveau, hvilket som følge af ovennævnte ændrede opstilling er i niveauet 145 mio. kroner. Dette er dog forbundet med stigende usikkerhed, hvilket kan henføres til landbrugsområdet.



Forventninger til 2016

I 2016 forventes resultatet væsentligt påvirket af følgende ændringer:

- Besparelser på 50 mio. kroner som følge af synergi ved fusionen.
- Reduceret udgift til Indskydergarantifonden i 2016, hvilket forventes at udgøre 29 mio. kroner i 2015.

Udbyttepolitik

Bankens bestyrelse har vedtaget følgende udbyttepolitik, der blandt andet har til formål at bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærer:

"Målet er at udbetale mellem 30-50 procent af årets resultat under hensyntagen til solvensmål samt hensyntagen til at sikre, at banken har tilstrækkelig kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Udbetalingen kan ske i form af egentlig udbytte eller som aktietilbagekøb afhængigt af, hvad bestyrelsen vurderer mest hensigtsmæssigt.

Bestyrelsen vurderer løbende bankens solvensmål, og minimum kvartalsvist i forbindelse med fastsættelse af det individuelle solvensbehov. Bestyrelsen har fastsat et solvensmål på minimum 15,5 procent.

Udbyttepolitikken vurderes mindst en gang årligt"

Strategiproces

Nordjyske Bank har planlagt en proces, hvor vi i løbet af 2. halvår 2015 vil fastlægge strategien for banken med henblik på at sikre investorerne et godt afkast. Herunder vil vi skabe øget fokus på erhvervssegmentet med et nyt erhvervscenter i Aalborg.

Banken ønsker at kunne give bankens investorer flere informationer og som et element i strategien er det hensigten at fastlægge klare økonomiske målsætninger for banken.

Ledelsesberetning

Aktiviteter i banken

Fusion og fortegningsmission

Nordjyske Bank A/S (Nordjyske Bank) og A/S Nørresundby Bank (Nørresundby Bank) blev fusioneret pr. 31. marts 2015 med Nordjyske Bank som det fortsættende selskab.

Det var en frivillig fusion mellem to velkonsoliderede og solide lokale pengeinstitutter med lange traditioner for at levere pæne og positive driftsresultater. Det gælder også under den seneste krise, hvor begge banker hvert år, har leveret "sorte" tal.

Ledelsen anser fusionen for at være strategisk, visionær og fremadrettet, hvor Nordjyske Bank er tiltænkt en rolle, som en stærk og markant aktør på det finansielle marked i hele Region Nordjylland.

Fusionen skete efter et køb af aktierne i Nørresundby Bank. Som en del af købstilbuddet havde Nordjyske Bank planlagt en garanteret fortegningsmission af hensyn til bankens kapitalforhold.

Fortegningsmission blev gennemført i juni 2015 og har sikret banken et tilstrækkeligt kapitalgrundlag med en kapitaltilførsel på 704 mio. kroner før omkostninger. Jyske Bank, der havde garanteret fortegningsmissionen til kurs 115, tegnede 90,4 procent, hvorefter Jyske Bank kunne meddele, at de ejer 30,2 procent af aktiekapitalen i banken.

Sammenlægning

Nordjyske Bank har siden fusionen arbejdet med de mange praktiske opgaver, som blandt andet omfatter udskiftning af facadeskilte og logoer, så den samlede bank fremstår ens med faklen som logo.

Det er bankens mål at sikre, at alle nordjyder bliver bekendt med, at der er skabt én stærk nordjysk bank - som følge af fusionen – og at vi ønsker at være lokalt engagerede i hele Nordjylland.

Kommende aktiviteter

Nordjyske Banks stabsafdelinger vil i løbet af 2. halvår 2015 blive samlet med nogle funktioner i Frederikshavn og andre funktioner i Nørresundby, mens bankens LandbrugsCenter fastholdes i Hjørring.

Banken har igangsat et stort arbejde med konvertering af it-systemer. Både Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har benyttet Bankdata som it-leverandør, hvilket er en stor fordel økonomisk ved sammenlægning samt i forhold til, at der ikke er behov for, at medarbejderne skal lære at bruge helt nye systemer.

It-konvertering er en stor opgave, der vil tage mange ressourcer frem mod konverteringen den 14. november 2015.

Organisation

I andet kvartal 2015 er den nye organisation planlagt og medarbejderreduktionen som følge af synergierne er kommet på plads. Det er tilfredsstillende, at der er tilstrækkelig mange, som har søgt fratrædelsesordningen eller fratræder ved naturlig afgang, til at opnå det udmeldte niveau på 50 medarbejdere i reduktion ved årets udgang.

Nyt domicil i Aalborg og nyt områdecener

Nordjyske Bank har tidligere udmeldt, at der ønskes større fokus på erhvervssegmentet samt øget aktivitet i Aalborg, idet banken vurderer, at have gode vækstmuligheder i dette område.

Som et led heri har banken ønsket et nyt erhvervscenter i Aalborg. Banken har købt ejendommen Thulebakken 34 i bydelen Hasseri i Aalborg, hvor der ultimo 2015 etableres en afdeling med stærke kompetencer på både erhverv, private og Private Banking. Etableringen vil ske ved en sammenlægning af bankens afdelinger på Vestre Alle og Vesterbro, der ligger med en afstand på 1-3 km. til det nye domicil.

Det nye domicil sikrer gode rådgivningsrammer og gode parkeringsforhold for kunderne og samler stærke kompetencer til gavn for kunder og medarbejdere.

Som et led heri etableres et områdecener mere i Aalborg, hvorefter Nordjyske Bank vil have 4 områdecener.

Afdelinger

Som tidligere udmeldt havde banken efter fusionen overlap i Brønderslev og Hjørring. De to afdelinger i henholdsvis Brønderslev og Hjørring er lagt sammen den 25. juni 2015.

Nordjyske Bank har sammenlagt afdelingerne i Østervrå og Aalbæk den 16. juni med henholdsvis Hjørring og Frederikshavn. Disse sammenlægninger sker for at sikre kompetencer på højt niveau samt for at sikre tilstrækkeligt antal medarbejdere i afdelingerne for at kunne få hverdagen til at fungere hensigtsmæssigt.

Af samme årsag har banken endvidere besluttet at sammenlægge afdelingen i Nr. Uttrup med afdelingen i Nørresundby i løbet af 2015. De to afdelinger ligger med en afstand på 2 km.

Ledelsesberetning

Anvendte opgørelsesmetoder

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank skete som tidligere beskrevet med virkning fra 31. marts 2015, idet Nordjyske Bank overtog Nørresundby Bank den 27. februar 2015 og bankerne blev fusioneret den 31. marts 2015.

Regnskabsmæssigt medfører dette, at Nørresundby Banks driftsresultat for marts måned alene må indgå, som én enkelt post i Nordjyske Banks driftsresultat for 1. kvartal 2015, mens Nørresundby Banks resultat for januar og februar 2015 indgår i Nørresundby Banks egenkapital på overtagelsestidspunktet.

Endvidere gennemføres fusionen efter den såkaldte overtagelsesmetode. Den betalte merværdi for aktiver indregnes som goodwill i balancen. Sammenligningstal for resultat- og balanceposter samt nøgletal i halvårsregnskabet 2015 omfatter ikke tal fra Nørresundby Bank.

Det er ledelsens opfattelse, at en rapportering, hvor resultat- og balanceposter er opstillet efter ovenstående regler, ikke giver regnskabslæseren et fyldestgørende og retvisende billede af bankens performance - dels som følge af, at tallene for Nørresundby Bank ikke indgår på samme måde som Nordjyske Banks tal og dels som følge af regnskabsreglernes krav til behandling af nedskrivninger fra Nørresundby Bank.

På side 4 er derfor vist en **proforma opgjort** resultatopgørelse for 1. halvår 2015 og sammenligningstal for de to gamle banker tilsammen ligesom den følgende beskrivelse er baseret på proforma opgjorte resultater.

Proforma opgørelserne er lavet i overensstemmelse med prospektreglerne, hvorved resultaterne skal illustrere, at sammenlægning af Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har været gældende i sammenligningsperioderne.

I nærværende opstilling ultimo 1. halvår 2015 er opstillingen ændret for så vidt angår regulering af kursnedskrivninger overtaget fra Øster Brønderslev Sparekasse, Løkken Sparekasse og Nørresundby Bank føres under nedskrivninger og ikke under renteindtægter som ved overtagelsesmetoden. I proforma opstillingen reduceres renteindtægter og nedskrivninger således og giver et mere retvisende billede af den reelle udvikling i begge regnskabsposter.

Ledelsesberetning

Resultat før skat

Det proforma opgjorte resultat for 1. halvår 2015 udgør før skat 140 mio. kroner mod 190 mio. kroner i 1. halvår 2014. Resultatet for 1. halvår 2014 er påvirket af kursregulering af sektoraktier, herunder salg af aktier i Nets Holding A/S med 22 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen pr. 30. juni 2015 med 10,5 procent pro anno.

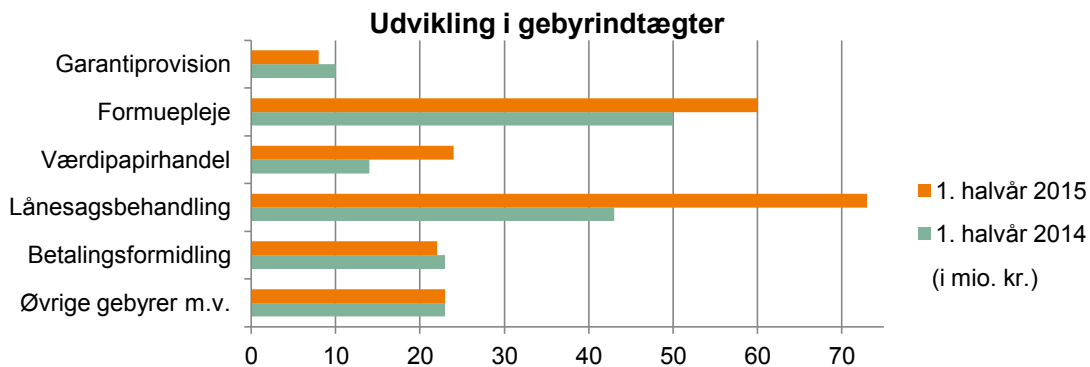
Netto rente og gebyrindtægter

Nordjyske Bank har realiseret nettorenteindtægter på 267 mio. kroner mod 285 mio. kroner for samme periode sidste år, hvilket svarer til et fald på 18 mio. kroner.

Nettorenteindtægter på bankens udlån og indlån falder med 13 mio. kroner som følge af lavere rentesatser på både bankens udlån og indlån. Udviklingen kan dels tilskrives det generelle fald i rentesatserne og dels tilskrives øget konkurrence på udlån.

Bankens nettogebyrindtægter stiger med 45 mio. kroner til 199 mio. kroner i 1. halvår 2015 mod 154 mio. kroner sidste år. Denne stigning kan henføres til en høj aktivitet på konverteringer af realkreditlån samt til fortsat stigende aktivitet med formuepleje, hvor kunderne kan opnå et bedre afkast end på almindelig indlån.

Basisindtægterne viser samlet en stigning på 23 mio. kroner til 480 mio. kroner i 1. halvår 2015, svarende til en stigning på 5 procent.



Kursreguleringer

Kursreguleringer har i alt givet et positivt afkast på 45 mio. kroner i 1. halvår 2015 mod 79 mio. kroner sidste år, hvilket blandt andet kan henføres til salg af sektoraktierne i Nets Holding A/S med en kursgevinst på 22 mio. kroner

Aktiebeholdningen har givet positive kursreguleringer på 51 mio. kroner, hvoraf 21 mio. kroner vedrører beholdningen af sektoraktier.

Renteudviklingen har medført en negativ kursregulering fra obligationsbeholdningen på 10 mio. kroner mod et positivt afkast på 11 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Ledelsesberetning

Driftsudgifter

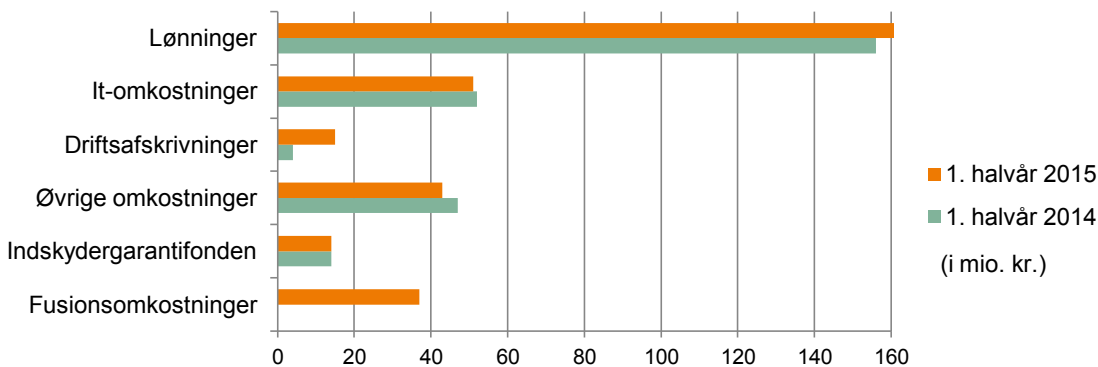
Banken har fastholdt de samlede omkostninger til at drive banken på samme niveau i 1. halvår 2015 som i 2014. Driftsudgifter og driftsafskrivningerne udgør i alt 270 mio. kroner mod 269 mio. kroner i 2014.

Herudover har banken udgiftsført fusionsomkostninger på 37 mio. kroner i 1. halvår 2015.

Banken forventer fortsat synergieffekter af fusionen på cirka 50 mio. kroner, som forventes at få effekt i 2016. Synergieffekterne skal primært realiseres gennem en reduktion af medarbejderstaben som følge af de aftalte fratrædelsesaftaler.

Endvidere er der fortsat fokus på optimering af organisationen og bankens filialnet. Dette er sat i gang af og muliggøres af udviklingen på det teknologiske område, hvor eksempelvis forskellige selvbetjeningssystemer har resulteret i, at mange kunder nu i langt højere grad selv kan klare de fleste dagligdags forekommende bankforretninger.

Udvikling i driftsudgifter



Andre driftsudgifter og Indskydergarantifonden

Nordjyske Bank har i 1. halvår 2015 udgiftsført 14 mio. kroner svarende til udgiften i 2014.

Den årlige udgift til den kollektive ordning forventes i 2015 at andrage cirka 29 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger påvirker bankens resultat med 64 mio. kroner, hvilket er samme niveau som i 2014, hvor udgiften var på 63 mio. kroner.

Fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank har en positiv indflydelse på balancesammensætningen, herunder specielt den branchemæssige udlånssammensætning på landbrug, ejendomme og øvrige erhverv. Det vurderes på den baggrund, at bankens udlånsportefølje, med undtagelse af dele af landbrugsporteføljen, er solid og med en passende spredning på brancher.

Der vurderes dog at være en øget risiko for bankens eksponering mod landbrug, idet erhvervet generelt er under stort økonomisk pres. Aktuelt kan udviklingen for både mælkeproducenter og svineavlere have betydning for bankens nedskrivningsbehov.

Banken vurderer løbende behovet for nedskrivninger. Vurderinger foretages med udgangspunkt i bankens politik og gældende regler på området.

Ledelsesberetning

Likviditet og funding

Indlånsoverskud

Nordjyske Banks politik er at finansiere udlån med ordinære indlån fra kunder og egenkapital.

Banken har god likviditet med et indlånsoverskud, der andrager 4.779 mio. kroner pr. 30. juni 2015. Bankens indlån er stabile og ordinære indlån og er for 87 procent vedkommende dækket af Indskydergarantifonden.

Indlån/udlån (beløb i mio. kr.)	30. juni 2015	30. juni 2014
Indlån	15.206	14.525
Udlån	10.427	10.923
Indlånsoverskud	4.779	3.602

Bankens "egenlikviditet" i form af indlån og egenkapital udgør pr. 30. juni 2015 i alt 17,9 mia. kroner, hvilket svarer til et likviditetsoverskud på 7,4 mia. kroner i forhold til udlån. Dette er en stigning på 1,5 mia. kroner i forhold til 31. marts 2015, hvilket blandt andet skyldes gennemførelsen af fortegningsmission i juni måned 2015, der gav et provenue i på ca. 700 mio. kroner.

Stabil funding (beløb i mio. kr.)	30. juni 2015
Udlån	10.427
Egenkapital	2.650
Indlån	15.206
Efterstillet kapitalindskud	270
Funding	18.126
Overskud	7.699
Funding ratio	0,58

Nordjyske Bank har fortsat en stærk likviditets-situation med en komfortabel margin på 200 procent til lovkravet, svarende til 3.992 mio. kroner.

Likviditets- og fundingrisiko

Nordjyske Banks likviditets- og fundingrisiko skal være forsvarlig. Det indebærer:

- at bankens likviditetsbehov primært søges dækket med ordinære indlån og egenkapital
- at banken har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at dække det løbende daglige likviditetsbehov
- at banken har tilstrækkelig likviditets-overdækning til at leve op til målsætningen til enhver tid samt under budgetfremskrivning og under stress-scenarium
- at banken opfylder Finanstilsynets grænseværdi for stabil funding i Tilsynsdiamanten
- at banken minimerer fundingrisikoen ved at søge stabil likviditetsdækning.

Likviditeten kontrolleres, budgetteres og rapporteres løbende til bestyrelsen og direktionen. Dette skal sikre, at de fastsatte grænser for likviditetsrisikoen overholdes.

Nordjyske Bank forventer ikke at blive udfordret af det kommende LCR-krav, idet LCR pr. 30. juni 2015 kan opgøres til 3,3. Det er således ledelsens opfattelse, at Nordjyske Bank har en tilfredsstillende likviditetssituation.

Ledelsesberetning

Renterisici

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

Den primære renterisiko er knyttet til bankens beholdning af obligationer, som er relateret til bankens likviditetsstyring. Obligationsbeholdningen er disponeret under hensyntagen til det volatile marked, således der tages hensyn til såvel kursrisiko som renterisiko. Herved lever banken op

til sin målsætning om en meget begrænset renterisiko.

Bankens renterisiko styres dagligt af FinansCentret, mens overvågning og rapportering om renterisiko til bestyrelse og direktion foretages af Økonomi-afdelingen.

Ultimo juni 2015 udgør bankens renterisiko -0,1 procent.

Kapitalforhold

Egenkapitalen udgør ifølge proformaopgørelse på konsolideret basis 2.650 mio. kroner ultimo 1. halvår 2015 efter gennemførelse af fortegningsemissionen.

Herudover har Nordjyske Bank den 27. februar 2015 udstedt nominelt 275 mio. kroner kapitalbeviser som supplerende kapital (Tier2) til kurs 100. Kapitalbeviserne har en løbetid på 10 år og kan tidligst indfries 5 år efter udstedelsesdagen. Renten på kapitalbeviserne er 5,341 procent de første 5 år.

Kapitalbeviserne er udstedt til Jyske Bank A/S og er ikke børsnoteret.

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens kapitaldækning opgøres ved anvendelse af standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici.

Nordjyske Banks kapitalgrundlag kan ultimo juni 2015 opgøres til cirka 2,0 mia. kroner, ligesom det samlede kapitalbehov er opgjort til cirka 1,2 mia. kroner. På baggrund heraf kan bankens kapitalprocent opgøres til 16,6 og den egentlige kernekapital til 14,6 procent.

Kapitalgrundlag / Risikovægtede eksponeringer (beløb i mio. kr.)	30. juni 2015
Egenkapital	2.650
Fradrag af	
- udbytte, ramme til egne aktier m.v.	57
- immaterielle aktiver m.v.	495
- kapitalandele i fin. virksomheder	311
Tillæg af efterstillet kapital	245
Kapitalgrundlag	2.032
Risikovægtede eksponeringer	12.270
Kapitalprocent	16,6
Kernekapitalprocent	14,6

Det individuelle solvensbehov

Bankens individuelle solvensbehov, som opgøres efter 8+ metoden, andrager 9,9 procent.

Kapitalprocenten på 16,6 pr. 30. juni 2015 giver banken en solvensgrad på 168 procent i forhold til det individuelle solvensbehov.

Bankens kapitalforhold vurderes at være på et tilfredsstillende niveau efter gennemførelse af fortegningsemissionen i juni 2015.

Nærmere oplysninger om det individuelle solvensbehov findes på bankens hjemmeside

www.nordjyskebank.dk/risikorapport

Ledelsesberetning

Tilsynsdiamanten

Summen af store eksponeringer skal være < 125 procent af justerede kapitalgrundlag
Nordjyske Bank: 16 procent

Stabil funding ratio skal være < 1,0
Nordjyske Bank: 0,58



Likviditetsoverdækning skal være > 50 procent
Nordjyske Bank: 200 procent

Udlånsvækst skal være < 20 procent om året
Nordjyske bank: 89 procent *

* Proforma udlånsvækst udgør -5 procent

Ejendomseksponering før nedskrivninger og kursnedskrivninger skal være < 25 procent af udlån og garantier
Nordjyske Bank: 12,9 procent

Finanstilsynet fastsætter nogle særlige risikoområder med angivne grænseværdier - fem pejlemærker, der udgør en "Tilsynsdiamant" - som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

Som det fremgår af ovenstående illustration, har Nordjyske Bank en god margin til de fastsatte grænseværdier bortset fra udlånsvækst. Udlånsvæksten er udtryk for fusionen med Nørresundby Bank, som ikke indgår i sammenligningstal i Tilsynsdiamanten.

Proformaopgørelse for den sammenlagte bank viser en udlånsvækst på -5 procent.

Ved vurderingen af bankens ejendomseksponering skal oplyses, at cirka en fjerdedel af eksponeringen kan henføres til lån m.v. til den almennyttige boligsektor, hvor risikobilledet er væsentlig lavere end på almindelig ejendomsfinansiering, som følge af den specielle finansieringsmodel, der gælder for almennyttigt boligbyggeri.

Banken ligger endvidere komfortabelt i forhold til den nye grænseværdi, som Finanstilsynet har indført på store eksponeringer. Den nye grænseværdi indføres pr. 1. januar 2018.

Risikoforhold og risikostyring

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde finansielle produkter og ydelser kombineret med rådgivning heraf. Banken er som følge heraf naturligt eksponeret over for kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici.

Forretningsmodel, politikker og rammer ajourføres minimum én gang årligt, idet ledelsen revurderer den samlede risiko.

Det er bankens overordnede politik, at banken alene vil påtage sig risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til at styre.

Det er et naturligt element i bankens drift at tage risici, og risikostyring er et naturligt og centralt element i banken. Som følge af bankens forretningsgrundlag er kreditrisici det væsentligste risikoområde.

Finanstilsynet

Nordjyske Bank er af Finanstilsynet blevet anmodet om, at redegøre for tilstedeværelsen af købesummen for Nørresundby Bank på tidspunktet for fremsættelse af købstilbuddet.

Banken har fremsendt redegørelse og der pågår en dialog, der kan give anledning til en påtale. En eventuel påtale har ikke økonomiske konsekvenser for banken.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Kreditnøgletal	1. halvår 2015
Udlån i forhold til egenkapital	3,9
Periodens udlånsvækst	- 3,3
Summen af store eksponeringer i pct. af det justerede kapitalgrundlag	15,8
Periodens nedskrivningsprocent p.a.	0,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,2

Tallene er opgjort proforma.

Nordjyske Banks forretningsmodel og kreditpolitik indebærer en passende forsigtig risikoprofil på kreditområdet. Kreditpolitikken sætter rammerne for bankens kreditrisici og herved sikres et afbalanceret forhold mellem indtjening og risici, ligesom risikotagning skal være forudkalkuleret.

Nordjyske Bank og Nørresundby Banks hidtidige opfølgings-, kontrol- og rapporteringssystemer til løbende sikring af kreditpolitikkerne vil løbende blive ensartet i takt med integrationen af de to pengeinstitutter.

Kreditkontorets funktion er at sikre, at Nordjyske Banks kreditpolitik og retningslinjer implementeres og efterleves i Nordjyske Banks kreditorganisation, at foretage overordnet kreditstyring ved bl.a. fastsættelse af rammerne omkring kreditbehandling samt overvågning af og opfølgning på engagementer.

Bankens bevillingshierarki er bestyrelsen, kreditkomité, direktion, kreditkomitéansvarlig, områdedirektører, filialleder og rådgivere.

Bankens øverste bevillingsmyndighed er bestyrelsen, der har fastsat bevillingsbeføjelser for kreditkomité, direktion og kreditkomitéansvarlig. Kreditkomité fastsætter inden for deres bevillingsbeføjelser, de bevillingsbeføjelser der tildeles områdedirektør, der igen fastsætter bevillingsbeføjelserne inden for deres beføjelser for filialledere og rådgivere.

Nordjyske Bank har efter fusionen taget stilling til grænserne for brancheeksponering:

- Det er bankens mål, at den samlede eksponering til erhverv under ét maksimalt udgør 65 procent af bankens udlån og garantier
- Det er bankens mål, at udlån og garantier til landbrug, jagt og skovbrug inkl. landbrug i udlandet maksimalt udgør 16 procent af bankens udlån og garantier
- Det er bankens mål, at udlån og garantier til fiskeri maksimalt udgør 4 procent af bankens udlån og garantier
- Det er bankens mål, at udlån og garantier til erhvervsbranchen fast ejendom maksimalt udgør 16 procent incl. almennyttigt boligbyggeri
- Udlån og garantier til øvrige brancher må for hver branchegruppe maksimalt udgøre 9 procent af bankens udlån og garantier

Ovennævnte værdier måles efter fradrag af nedskrivninger og kursreguleringer.

I løbet af 2015 vil banken fastlægge kreditklassifikation og bevillingskompetencer med det formål at harmonisere de to bankers praksis og sikre god kreditstyring.

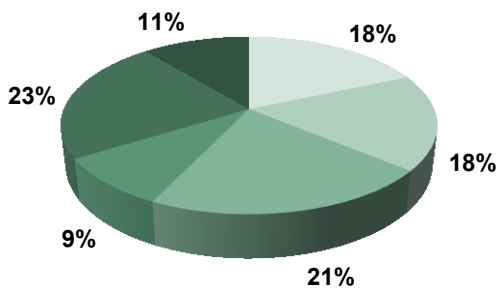
Banken ønsker at anvende en kreditratingmodel ved bevilling og kreditstyring. Kreditratingmodellen skal løbende tilpasses blandt andet vejledninger fra Finanstilsynet.

Det er ledelsens opfattelse, at finansieringen af såvel landbrugsområdet som ejendomsområdet er en helt naturlig opgave for et lokalt pengeinstitut med et markedsområde, hvor landbrug og ejendomme har stor betydning, og Nordjyske Bank forventer fortsat at være eksponeret inden for disse sektorer.

Ledelsesberetning

Engagementsstørrelse

■ 0 - 500	■ 500 - 1.500
■ 1.500 - 5.000	■ 5.000 - 10.000
■ 10.000 - 50.000	■ > 50.000



Nordjyske Bank har en udlåns gearing i forhold til egenkapitalen på 3,9 procent. Der er i forhold til bankens risikoprofil grundlag for vækst i udlån ud fra egenkapitalen pr. 30. juni 2015.

Som en del af Nordjyske Banks risikostyring er der stor fokus på koncentrationer på store engagementer, geografisk samt branchemæssige koncentrationer. Summen af store engagementer, dvs. andelen af krediteksponeringer, der er større end 10 procent af bankens kapitalgrundlag, udgør 15,6 procent. Banken er således på plads i forhold til den anbefalede grænseværdi i Tilsynsdiamanten.

Finanstilsynet har fastsat en ændring af Tilsynsdiamanten, hvorefter bankens 20 største engagementer efter fradrag højst må udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital pr. 1. januar 2018. Nordjyske Bank ligger allerede nu komfortabelt inden for diamantens grænseværdi.

Nordjyske Bank ønsker som udgangspunkt ikke enkeltengagementer, hvor blancodelen udgør over 10 procent af bankens kapitalgrundlag.

Bankens kreditrisici er derfor, som det fremgår af grafikken, koncentreret på mindre engagementer.

Engagementer over 50 mio. kroner udgør 11 procent af bankens samlede kreditengagementer, mens engagementer under 10 mio. kroner udgør 66 procent.

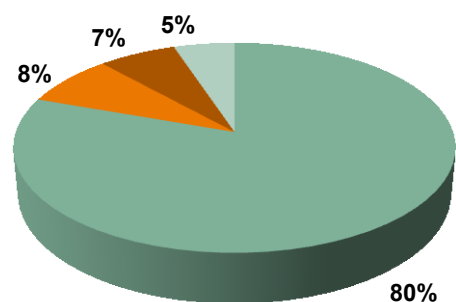
Geografisk fordeling

Den geografiske fordeling viser, at 88 procent af de samlede udlån og garantier i Nordjyske Bank kan henføres til områder, hvor banken har filialer.

Banken har 80 procent af udlån og garantier i Nordjylland og 8 procent i Hovedstadsområdet, hvor Nordjyske Bank har en filial til primært privatkunder samt til mindre erhvervs kunder.

En væsentlig del af bankens udlån og garantier i udlandet relaterer sig til planteavl i EU. Der er tale om engagementer, hvor risikobilledet er begrænset, som beskrevet på side 17.

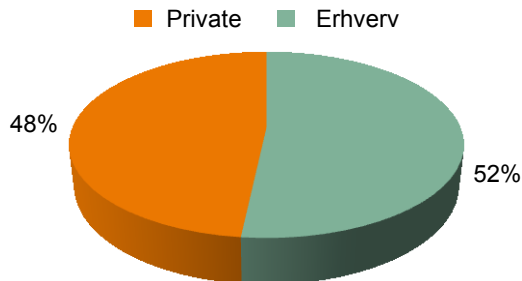
■ Nordjylland	■ Hovedstadsområdet
■ Øvrige DK	■ Udland



Ledelsesberetning

Brancherisici

Fordeling af udlån og garantier pr. 30. juni 2015



Nordjyske Banks udlån og garantier er pr. 30. juni 2015 fordelt med 52 procent til erhverv og 48 procent til privatkunder. Det skal bemærkes, at fordelingen er påvirket af garantier som følge af konvertering af realkreditlån, hvilket betyder, at privatandelen ligger højere end sædvanligt.

Der vurderes at være en lavere risiko på privatsegmentet end på erhvervssegmentet, hvorfor

banken har et mål med minimum 35 procent udlån og garantier til private kunder.

Koncentration af udlån inden for samme branche kan medføre en øget kreditrisiko. Banken har derfor fastsat grænser for alle branchegrupper.

Nordjyske Bank er primært eksponeret inden for to branchegrupper, idet ejendomssektoren udgør en samlet eksponering på 13 procent af bankens udlån og garantier og dansk erhvervslandbrug med en samlet eksponering på 10 procent, hvoraf den animalske produktion udgør 6 procentpoint. Disse brancher er beskrevet på den følgende side.

Fiskerierhvervet har også en stor og positiv betydning i bankens markedsområde i Vendsyssel. Erhvervet er meget påvirket af det fiskeripolitiske klima. Banken har over en lang årrække oparbejdet erfaring og viden omkring de forhold, som har betydning for fiskerierhvervet, som udgør 2,6 procent af de samlede udlån og garantier.

Fordeling pr. 30. juni 2015 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og kursnedskrivninger	i %	Udlån og garantier efter nedskrivninger
Planteavl	512	20	4 %	492
Mælkeproducenter	415	142	34 %	273
Svineavl	717	193	27 %	524
Pelsdyravl	62	3	5 %	59
Dansk erhvervslandbrug i alt	1.706	358	21 %	1.348
Fiskeri, landbrug i udlandet (EU) m.v.	756	34	5 %	722
Landbrug m.v. i alt	2.462	392	16 %	2.070
Fast ejendom	1.988	176	9 %	1.812
Øvrige erhverv	3.643	273	8 %	3.370
I alt erhverv	8.093	841	10 %	7.252
Private	7.028	251	4 %	6.777
Offentlige myndigheder	4	0	0 %	4
I alt	15.125	1.092	7 %	14.033

Landbrugseksponering

Danmark har gennem mange år haft en stor og effektiv landbrugsproduktion og i Nordjyske Banks markedsområde har landbrugserhvervet stor betydning. Det er derfor naturligt for banken at have en betydende eksponering mod landbrug.

Danmarks Statistik har valgt at samle landbrugs- og fiskerierhvervene til én gruppe, men da det er to

erhverv, som reguleres efter forskellige regler og har forskellige konjunkturforskeligheder har banken opdelt landbrug i dansk erhvervslandbrug, fiskeri og planteavl i EU m.v.

Nordjyske Banks samlede udlån til dansk erhvervslandbrug udgør 1.348 mio. kroner. Banken har derfor løbende fokus på landbrugets rammevilkår og de aktuelle konjunkturforskeligheder betydning for indtjeningen i landbruget.

Ledelsesberetning

Indtjeningsmæssigt bliver 2015 et vanskeligt år for de danske landmænd. De to største produktionsgrene, svine- og mælkeproducenter, har udsigt til underskud. Priserne på svinekød og mælk har rettet sig lidt i starten af året, men priserne på mælk er faldet igen. Samtidig er der udsigt til stigende foderpriser. For 2016 tegner udviklingen en smule bedre. Det er vurderingen i den nyeste indkomstprognose fra landbrugets videncenter, SEGES. Det gennemsnitlige svinebrug forventes at komme ud af 2015 med et øget driftsunderskud i forhold til 2014, hvilket også gør sig gældende for mælkeproducenterne. Planteproducenterne forventes at realisere et positivt resultat.

Årsagen til de svigtende indtægter skal primært findes i Ruslands stop for import af fødevarer fra EU, men også opbremsningen i efterspørgslen efter fødevarer fra Kina samt en stor produktion af fødevarer på verdensmarkedet spiller ind. Denne kombination har ført til faldende fødevarepriser globalt. Modsat medvirker de lave renter til at begrænse landbrugsvirksomhedernes omkostninger.

De seneste års store spredning i indtjening mellem de enkelte landbrugsbedrifter ventes fortsat at være gældende. Den bedste tredjedel af heltidsbedrifterne forventes at få et positivt driftsresultat for perioden 2014-2016. Denne gruppe af økonomisk stærke landbrug er kontinuerligt i stand til at tjene penge til ejer aflønning, konsolidering og investeringer.

I 2016 forventer SEGES, at driftsresultat før ejer aflønning og forrentning af egenkapitalen vil stige. Både svine- og mælkeproducenter har udsigt til et lille overskud, mens planteavlerne opretholder et positivt driftsresultat. Der er fortsat generelt meget utilfredsstillende resultater.

Landbrug & Fødevarer vurderer, at en justering af landbrugets rammevilkår er essentiel i forhold til at sikre, at landmændene på lang sigt kan levere en fornøftig indtjening, og derigennem sikre basis for vækst og øgede eksportindtægter.

Nordjyske Bank har udlån og garantier til mælkeproducenterne på 2 procent og til svineproducenterne på 4 procent efter nedskrivninger. Som det fremgår af skemaet på foregående side har banken foretaget de største nedskrivninger til disse to produktionsgrene.

Der er i alt foretaget nedskrivninger og kursnedskrivninger til imødegåelse af tab på landbrugsengagementer på 358 mio. kroner, hvoraf 40 procent henføres til mælkeproducenterne og 54 procent til svineavlerne.

Banken foretager løbende stresstest på eksponeringerne med henblik på at vurdere risici blandt andet set i forhold til solvensbehovet. En ændring af hektarprisen på 5.000 kroner på kunder med OIV vil medføre en ændring i nedskrivninger på 37 mio. kroner. Tilsvarende vil en ændring af landbrugsbygninger på 10 procent betyde en ændring i nedskrivningsbehovet på 40 mio. kroner.

Endvidere har banken stillet kreditfaciliteter til rådighed for danske landmænd, der beskæftiger sig med planteavl i EU. Disse udlån, som andrager 2,2 procent af bankens udlån og garantier, vurderes at have en meget begrænset tabsrisiko. Dels er de sikret ved 1. prioritets panteret samt sikkerhedsmæssigt suppleret med statsgaranti i form af garanti fra Eksport Kredit Fonden, dels andrager den kontant indskudte egenkapital 40-50 procent af investeringen.

Ejendomseksponering

Ejendomsfinansiering - især i Aalborg – har gennem mange år udgjort en stor andel af de samlede udlån og garantier.

Aalborg har i en lang årrække haft en positiv udvikling med mange job- og uddannelsesmuligheder og som følge heraf oplevet et stort behov for opførelse af nye boliger. Behovet fortsætter, hvilket forstærkes af planerne for nyt universitetshospital, letbane og fortsat udbygning af universitetet.

Banken har medvirket ved disse byggerier i stort omfang og ønsker som et lokalt pengeinstitut at være en naturlig del af denne proces, både ved almenyttige- eller private boligbyggerier.

Ejendomssektoren i Nordjylland har vist en positiv udvikling i 1. halvår 2015, hvor salg af både

ejerlejligheder og villaer er tilbage på de historisk høje priser. Det skal dog samtidig bemærkes, at udsvingene er mindre i Nordjylland end i København og Aarhus.

Finanstilsynet har fastsat grænsen for den maksimale eksponering for ejendomssektoren til 25 procent af de samlede lån og garantier. Nordjyske Bank har en samlet eksponering på ejendomsområdet opgjort efter Tilsynsdiamantens regler på 1.814 mio. kroner svarende til 12,9 procent af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Heraf kan 3,5 procentpoint henføres til eksponeringer mod den almenyttige sektor, hvor risikobilledet er væsentligt lavere end på almindelig ejendomsfinansiering grundet den specielle finansieringsmodel, der gælder for almenyttigt boligbyggeri.

Ledelsesberetning

Aktionærforhold

Kursen på Nordjyske Bank-aktien har efter års-skiftet bevæget sig i opadgående retning. Kursen pr. 30. juni 2015 var på 118 pr. aktie og dermed over den faste kurs på fortegningsmissionen i juni måned 2015 på kurs 115.

I forbindelse med købet af samtlige aktier i Nørresundby Bank, har bestyrelsen udnyttet generalforsamlingens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med op til 46 mio. kroner ved apportindskud og uden fortegningsret for bankens aktionærer. Aktiekapitalen blev forhøjet med 42.299.110 kroner i 1. kvartal 2015.

I juni måned blev aktiekapitalen forhøjet med 61.215.050 kroner ved en fortegningsmission og Nordjyske Banks aktiekapital andrager herefter 183.645.150 kroner fordelt på aktier á 10 kroner. Aktierne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Bestyrelsen er ligeledes af generalforsamlingen bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier til enhver tid, maksimalt svarende til 10 procent af bankens nominelle aktiekapital, såfremt aktierne kan erhverves til gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 procent. Denne bemyndigelse begrænses dog af Finanstilsynets godkendelse af erhvervelse af egne aktier.

Storaktionær

Nordjyske Bank har én storaktionær efter gennemførelse af fortegningsmissionen i juni 2015, idet Jyske Bank A/S den 25. juni 2015 meddelte banken, at selskabet besidder 30,2 procent af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S.

Nykredit A/S meddelte den 25. juni 2015, at selskabet besidder under 5 procent af aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S.

Finanskalender 2015

03.11.2015

Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2015



Ledelsesberetning

Resultatopgørelse og balance ved overtagelsesmetoden

Halvårsregnskabet talopstillinger i det efterfølgende er udarbejdet efter de gældende regler i henhold til overtagelsesmetoden. I de følgende afsnit kommenteres resultatopgørelse og balance for 1. halvår 2015 i henhold til overtagelsesmetoden.

Konsekvensen ved anvendelse af denne metode er, at Nørresundby Banks driftsresultater for januar og februar 2015 alene indgår i de overtagede værdier.

Endvidere indgår det realiserede driftsresultat for marts måned 2015 - efter overtagelse ultimo februar 2015 og indtil fusion ultimo marts 2015 - kun som et enkelt beløb i Nordjyske Banks resultatopgørelse for 1. halvår 2015 under posten "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Som følge af overtagelsesmetoden indgår der ikke regnskabstal for Nørresundby Bank i sammenligningstal for 2014, hvilket begrænser værdien af sammenligning.

Resultatopgørelsen viser følgende i hovedtræk

- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 378,6 mio. kroner i 1. halvår 2015 mod 246,8 mio. kroner i 2014. Stigningen på 131,8 mio. kroner skyldes primært, at regnskabstal for Nørresundby Bank ikke indgår i opgørelsen for 2014 og kun indgår i 2. kvartal 2015.
- Kursreguleringerne er positive med 17,9 mio. kroner, hvilket blandt andet dækker over en positiv kursregulering på aktier m.v. på 24,6 mio. kroner og en negativ kursudvikling på obligationer på 10,6 mio. kroner.
- Udgifter til personale og administration udgør 217,9 mio. kroner for 1. halvår 2015. Heraf andrager lønninger m.v. 134,1 mio. kroner og øvrige administrationsudgifter 83,8 mio. kroner.
- Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 24,5 mio. kroner og er primært udtryk for driftsresultat for marts 2015 i Nørresundby Bank, der er bogført som en indtægt på denne post.
- Nedskrivninger på udlån m.v. er udgiftsført med 97,4 mio. kroner.
- Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" er der udgiftsført cirka 11 mio. kroner til Indskydergarantifonden.
- Resultat før skat udgør 87,5 mio. kroner og efter skat 77,0 mio. kroner for 1. halvår 2015.
- Når resultatet opgøres i henhold til overtagelsesmetoden forventes en basisindtjening i 2015 før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer samt før fusionsomkostninger i niveauet 285 til 325 mio. kroner.

Balancen viser følgende i hovedtræk

- Den samlede balance udgør 19,3 mia. kroner. Stigningen skal henføres til købet af Nørresundby Bank.
- Bankens udlån andrager 10,4 mia. kroner ultimo pr. 30. juni 2015 og indlån andrager 15,2 mia. kroner.
- Goodwill og kunderelationer i forbindelse med køb af Nørresundby Bank er posteret under posten immaterielle aktiver med knap 500 mio. kroner.
- Efterstillet kapitalindskud (Tier 2) på cirka 270 mio. kroner er optaget i Jyske Bank som led i finansieringen af købsprisen for Nørresundby Bank.
- Nordjyske Banks aktiekapital andrager herefter 183.645.150 kroner efter køb af samtlige aktier i Nørresundby Bank og gennemførelse af emission. Egenkapitalen andrager herefter 2,65 mia. kroner ultimo juni 2015.
- De samlede garantiforpligtelser udgør 3,6 mia. kroner pr. 30. juni 2015.

Ledelsesberetning

Datterselskab

Nordjyske Bank har et datterselskab, idet banken ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S.

Datterselskabets resultat for 1. halvår 2015 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 11,5 millioner kroner, der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Der er ikke, efter regnskabsperiodens afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på bankens resultat for 1. halvår 2015, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 30. juni 2015.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs.

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

De væsentligste skøn vedrører

- nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor kvantificering af risikoen for manglende fremtidige betalinger er forbundet med et væsentligt skøn - ikke mindst på landbrugsområdet,
- værdifastsættelse af immaterielle aktiver, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og den anvendte kalkulationsrente,

- værdifastsættelse af ejendomme, med hensyn til de anvendte kalkulationsrenter og den interne lejeværdi, samt
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jævnfør nedenstående.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v. - de såkaldte sektoraktier - er værdisat til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, for eksempel i forbindelse med omfordeling mellem aktionærerne (svarende til niveau 2-input jævnfør definition i IFRS 13). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (svarende til niveau 3-input jævnfør definition i IFRS 13).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, optages værdipapiret til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Halvårsrapport

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	1/1 - 30/6 2015	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 31/12 2014
Renteindtægter	3	250.582	188.900	371.591
Renteudgifter	4	27.816	25.023	48.178
Netto renteindtægter		222.766	163.877	323.413
Udbytte af aktier m.v.		10.021	5.784	5.790
Gebyrer og provisionsindtægter	6	153.764	79.722	164.402
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		7.995	2.602	5.446
Netto rente- og gebyrindtægter		378.556	246.781	488.159
Kursreguleringer	7	17.853	36.006	43.817
Andre driftsindtægter		2.664	1.633	4.467
Udgifter til personale og administration	8	217.919	131.619	265.603
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	9.513	2.460	6.837
Andre driftsudgifter		11.196	7.842	16.363
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		97.388	47.938	139.230
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		24.464	902	979
Resultat før skat		87.521	95.463	109.389
Skat	10	10.483	17.989	21.236
Periodens resultat		77.038	77.474	88.153

Anden totalindkomst

Beløb i 1.000 kroner	note	1/1 - 30/6 2015	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 31/12 2014
Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi		0	1.330	1.330
Tilbageførsler af sådanne stigninger		0	2.421	2.421
Ændring, netto		0	- 1.091	- 1.091

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

Halvårsrapport

Balance

Aktiver		Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014	2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		991.208	193.417	279.585
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	1.549.616	333.164	238.817
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12+13	10.426.590	5.525.050	5.498.850
Obligationer til dagsværdi		2.158.182	1.103.242	1.058.785
Aktier m.v.		561.372	281.517	271.475
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.511	11.305	11.382
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.561.560	1.292.713	1.303.328
Immaterielle aktiver	14	495.204	11.884	9.984
Grunde og bygninger i alt		298.612	131.670	128.145
- Investeringsejendomme		82.667	36.586	33.871
- Domicilejendomme		215.945	95.084	94.274
Øvrige materielle aktiver		7.051	4.054	5.048
Udskudte skatteaktiver		0	3.800	3.900
Aktiver i midlertidig besiddelse		10.722	4.749	1.811
Andre aktiver		177.115	89.022	64.683
Periodeafgrænsningsposter		23.216	5.983	5.584
Aktiver i alt		19.271.959	8.991.570	8.881.377

Halvårsrapport

Balance

Passiver		Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	note	2015	2014	2014
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	695.862	176.425	141.409
Indlån i alt		15.205.998	7.186.071	7.207.595
- indlån og anden gæld	16	12.510.201	5.807.199	5.720.228
- indlån i puljeordninger		2.695.797	1.378.872	1.487.367
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	39	39
Aktuelle skatteforpligtelser		25.284	15.817	10.363
Andre passiver		371.356	187.532	86.689
Periodeafgrænsningsposter		4.247	0	0
Gæld i alt		16.302.747	7.565.884	7.446.095
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		9.417	3.249	2.992
Hensættelser til udskudt skat		27.563	0	0
Hensættelser til tab på garantier		6.410	3.403	3.079
Andre hensatte forpligtelser		5.131	4.994	5.082
Hensatte forpligtelser i alt		48.521	11.646	11.153
Efterstillede kapitalindskud	17	270.217	2.838	2.838
Egenkapital				
Aktiekapital		183.645	77.200	77.200
Overkurs ved emission		622.954	0	0
Opskrivningshenslæggelser		42.718	25.444	25.444
Andre reserver				
- lovpligtige reserver		3.265	3.059	3.137
Overført overskud		1.797.892	1.305.499	1.292.350
Foreslået udbytte		0	0	23.160
Egenkapital i alt		2.650.474	1.411.202	1.421.291
Passiver i alt		19.271.959	8.991.570	8.881.377
Eventualforpligtelser	18	3.606.074	880.324	1.171.814

Halvårsrapport

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Aktiekapital			
Aktiekapital, primo	77.200	77.200	77.200
Udvidelse ved fusion (4.523.010 stk.)	45.230	0	0
Udvidelse ved emission (6.121.505 stk.)	61.215	0	0
Aktiekapital, ultimo	183.645	77.200	77.200
Overkurs ved emission (frie reserver)			
Overkurs ved emission, primo	0	0	0
Kapitaludvidelse med fradrag af omkostninger	622.954	0	0
Overkurs ved emission, ultimo	622.954	0	0
Opskrivningshænlæggelser			
Opskrivningshænlæggelser, primo	25.444	26.535	26.535
Tilgang ved fusion	18.860	0	0
Afgang ved ændret anvendelse af ejendomme	- 1.586	0	0
Anden totalindkomst	0	- 1.091	- 1.091
Opskrivningshænlæggelser, ultimo	42.718	25.444	25.444
Andre reserver			
Lovpligtige reserver, primo	3.137	3.067	3.067
Periodens resultat	128	- 8	70
Lovpligtige reserver, ultimo	3.265	3.059	3.137
Overført overskud			
Overført overskud, primo	1.292.350	1.227.112	1.227.112
Periodens resultat	77.038	77.474	88.153
Anden totalindkomst	0	- 1.091	- 1.091
Samlet totalindkomst	77.038	76.383	87.062
- henført til lovpligtige reserver	- 128	8	- 70
- overført til foreslået udbytte	0	0	- 23.160
- overført fra opskrivningshænlæggelse	1.586	1.091	1.091
Tilgang ved fusion	427.005	0	0
Indtægter og udgifter ført direkte på egenkapitalen:			
Udbytte af egne aktier	45	42	42
Salg af egne aktier	21.401	28.531	60.307
Køb af egne aktier	- 21.405	- 27.668	- 60.034
Overført overskud, ultimo	1.797.892	1.305.499	1.292.350

Halvårsrapport

Bevægelser på egenkapitalen (fortsat)

Beløb i 1.000 kroner	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Foreslået udbytte, primo	23.160	15.440	15.440
Udbetalt udbytte	- 23.115	- 15.398	- 15.398
Overført udbytte egne aktier	- 45	- 42	- 42
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.160</u>
Foreslået udbytte, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.160</u>
Egenkapital ultimo perioden	<u>2.650.474</u>	<u>1.411.202</u>	<u>1.421.291</u>

Halvårsrapport

Kapitalgrundlag (solvens)

Beløb i 1.000 kroner	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Egenkapital	2.650.474	1.411.202	1.421.291
Fradrag:			
Foreslået udbytte	0	0	23.160
Immaterielle aktiver	495.204	11.884	9.984
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	311.402	80.192	109.491
Andre fradrag	57.579	49.251	26.436
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.786.289	1.269.875	1.252.220
Kernekapital efter fradrag	1.786.289	1.269.875	1.252.220
Supplerende kapital	245.400	567	284
Kapitalgrundlag	2.031.689	1.270.442	1.252.504
Justeret kapitalgrundlag	2.056.505	1.270.442	1.252.504
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	981.602	510.864	511.947
Risikoeksponering:			
Samlet risikoeksponering	12.270.023	6.385.795	6.399.335
Egentlig kernekapitalprocent	14,6	19,9	19,6
Kernekapitalprocent	14,6	19,9	19,6
Kapitalprocent	16,6	19,9	19,6
Solvensbehov	9,9	11,8	12,1

Kapital og kapitalkrav er opgjort efter Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 og direktiv 2013/36 EU af 26. juni 2013.

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Halvårsrapport

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår. Dog er der i forbindelse med fusion med A/S Nørresundby Bank foretaget mindre harmoniseringer af regnskabsprincipper, ligesom der er foretaget mindre justeringer i enkelte noter og opgørelser, herunder tilpasning af sammenligningstal. For yderligere information om den anvendte regnskabspraksis henvises til Nordjyske Bank's Årsrapport 2014 på www.nordjyskebank.dk/bankenital

Halvårsrapport

Noter

1. Hovedtal - Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem (beløb i mio. kr.)	1/1 - 30/6 2015	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 31/12 2014
Resultatopgørelse:			
Netto renteindtægter *)	222,8	163,9	323,4
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	145,8	77,1	159,0
Netto rente- og gebyrindtægter	378,6	246,8	488,2
Kursreguleringer	17,9	36,0	43,8
Udgifter til personale og administration	217,9	131,6	265,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	97,4	47,9	139,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24,5	0,9	1,0
Resultat før skat	87,5	95,5	109,4
Periodens resultat	77,0	77,5	88,1
Anden totalindkomst	0,0	- 1,1	- 1,1
Omsætning	407,0	270,3	540,5
	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Balance:			
Udlån	10.427	5.525	5.499
Obligationer	2.158	1.103	1.059
Aktier m.v.	561	282	271
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	11	11
Investeringsejendomme	83	37	34
Domicilejendomme	216	95	94
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	5	2
Indlån, incl. puljer	15.206	7.186	7.208
Efterstillede kapitalindskud	270	3	3
Egenkapital	2.650	1.411	1.421
Aktiver i alt	19.272	8.992	8.881
Garantier	3.606	880	1.172

*) I nettorenteindtægter indgår i 1. halvår 2015 21,2 mio. kr (2014: 0,9 mio. kr. / 1,7 mio. kr.), som vedrører den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer primært fra Nørresundby Bank.

Halvårsrapport

Noter

2. Nøgletal	1/1 - 30/6 2015	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 31/12 2014
Kapitalgrundlag			
Kapitalprocent	16,6	19,9	19,6
Kernekapitalprocent	14,6	19,9	19,6
Indtjening			
Resultat før skat / gns. egenkapital % p.a.	8,6	13,8	7,9
Resultat efter skat / gns. egenkapital % p.a.	7,6	11,2	6,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,5	1,3
Omkostninger i pct. af basisindtjening	59,9	53,4	54,9
Afkastningsgrad i procent efter skat p.a.	0,8	1,7	1,0
Markedsrisici			
Renterisiko i procent af kernekapital	- 0,1	0,2	0,4
Valutaposition i procent af kernekapital	1,9	1,1	1,3
Valutarisiko i procent af kernekapital	0,0	0,0	0,0
Kreditrisici			
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,9	3,9
Periodens udlånsvækst i procent	89,6	- 0,5	- 1,0
Summen af store eksponeringer i procent af justeret kapitalgrundlag	15,8	11,5	11,1
Periodens nedskrivningsprocent p.a.	1,4	1,4	1,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,2	8,8	9,0
Ejendoms eksponering før nedskrivninger	12,9	6,8	6,5
Likviditetsrisici			
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	73,6	85,4	85,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	200,0	206,5	173,9
Stabil funding-ratio	0,58	0,64	0,64
Nordjyske Bank - aktien			
kr. pr. aktie á 10 kr.			
Periodens resultat efter skat pr. aktie p.a.	13,4	20,1	11,4
Indre værdi pr. aktie	144,5	183,1	184,5
Børskurs	118,0	122,0	105,0
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	3,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	8,79	6,08	9,20
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,82	0,67	0,57

Halvårsrapport

Noter

3. Renteindtægter	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	- 963	279	767
Udlån og andre tilgodehavender	244.288	183.723	358.514
Obligationer	6.859	5.657	11.399
Afledte finansielle instrumenter i alt	- 342	- 759	879
Øvrige renteindtægter	740	0	32
Renteindtægter i alt	250.582	188.900	371.591

Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

4. Renteudgifter	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.740	1.729	3.571
Indlån og anden gæld	18.790	23.207	44.336
Obligationer	0	1	2
Efterstillede kapitalindskud	4.990	43	85
Øvrige renteudgifter	296	43	184
Renteudgifter i alt	27.816	25.023	48.178

Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger

5. Omsætning	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Nordjyske Bank driver traditionel bankvirksomhed i Region Nordjylland og hovedstadsområdet med hovedsæde i Nørresundby. Der er ikke etableret filialer i udlandet og der er ikke modtaget offentlige tilskud.			
Renteindtægter	250.582	188.900	371.591
Gebyrer og provisionsindtægter	153.764	79.722	164.402
Andre driftsindtægter	2.664	1.633	4.467
Omsætning i alt	407.010	270.255	540.460

Halvårsrapport

Noter

6. Gebyrer og provisionsindtægter	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Værdipapirhandel og depot	60.531	28.629	55.756
Betalingsformidling	16.443	8.038	16.289
Lånesagsgebyrer	50.557	21.009	55.729
Garantiprovision	7.087	5.714	9.693
Øvrige gebyrer og provisioner	19.146	16.332	26.935
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	153.764	79.722	164.402

7. Kursreguleringer	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Andre udlån og tilgodehavender (hedge)	- 5.852	0	0
Obligationer	- 10.616	6.534	5.309
Aktier m.v.	24.612	27.404	35.331
Investeringsjendomme	0	- 1.345	- 4.060
Valuta	3.739	3.019	6.079
Afledte finansielle instrumenter	6.145	525	1.396
Aktiver tilknyttet puljeordninger	29.773	58.064	77.822
Indlån i puljeordninger	- 29.948	- 58.195	- 78.060
Kursreguleringer i alt	17.853	36.006	43.817

8. Udgifter til personale og administration	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Direktion (4 medl. fra april 2015 / 2 medl.)	3.814	2.167	4.296
Bestyrelse (12 medl. fra april 2015 / 9 medl.)	1.256	816	1.633
Repræsentantskab (70 medl. fra april 2015 / 48 medl.)	297	210	422
	5.367	3.193	6.351
Personaleudgifter:			
Lønninger	105.367	59.467	118.699
Pension	9.847	9.200	16.061
Udgifter til social sikring m.v.	13.534	9.003	17.877
	128.748	77.670	152.637
Øvrige administrationsomkostninger	83.804	50.756	106.615
Udgifter til personale og administration i alt	217.919	131.619	265.603
Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	368	258	257

Halvårsrapport

Noter

9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Immaterielle aktiver:			
Kunderelationer	6.710	0	1.900
Materielle aktiver:			
Afskrivninger på domicilejendomme	796	811	1.621
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	0	450	450
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	2.007	1.199	2.866
Af- og nedskrivninger i alt	<u>9.513</u>	<u>2.460</u>	<u>6.837</u>

10. Skat	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Periodens skat kan opdeles således:			
Skat af periodens resultat	10.483	17.989	21.236
Skat af anden totalindkomst (egenkapitalbevægelser)	0	0	0
Skat i alt	<u>10.483</u>	<u>17.989</u>	<u>21.236</u>
Den udgiftsførte skat specificeres således:			
Aktuel skat	12.293	17.989	21.050
Udskudt skat	-1.476	0	-100
Regulering af tidligere års beregnede skat	-334	0	286
Skat af periodens resultat	<u>10.483</u>	<u>17.989</u>	<u>21.236</u>
Aktuel skatteprocent	23,5%	24,5%	24,5%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	-11,1%	-5,7%	-5,1%
Regulering af tidligere års skat	-0,4%	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent	<u>12,0%</u>	<u>18,8%</u>	<u>19,4%</u>

Halvårsrapport

Noter

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Anfordringstilgodehavender	162.556	224.344	232.185
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	1.376.087	100.000	3.172
- over 3 måneder til og med 1 år	4.882	3.160	0
- over 1 år til og med 5 år	0	3.160	0
- over 5 år	6.091	2.500	3.460
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>1.549.616</u>	<u>333.164</u>	<u>238.817</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.376.087	100.000	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>173.529</u>	<u>233.164</u>	<u>238.817</u>
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>1.549.616</u>	<u>333.164</u>	<u>238.817</u>
12. Nedskrivninger på udlån	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Individuelle nedskrivninger			
Primo	630.847	540.132	540.132
Nedskrivninger i perioden	126.876	76.112	174.091
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	31.161	20.667	28.274
Andre bevægelser	25.070	14.875	34.846
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>14.912</u>	<u>25.572</u>	<u>89.948</u>
Ultimo	<u>736.720</u>	<u>584.880</u>	<u>630.847</u>
Gruppevise nedskrivninger			
Primo	26.704	26.871	26.871
Nedskrivninger i perioden	6.656	552	4.251
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	<u>6.114</u>	<u>351</u>	<u>4.418</u>
Ultimo	<u>27.246</u>	<u>27.072</u>	<u>26.704</u>

Halvårsrapport

Noter

13. Kreditrisiko Beløb i 1.000 kr.	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Udlån og garantier fordelt på sektor og brancher			
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	9,6%	19,5%	17,9%
Planteavl i udlandet (EU)	2,2%	4,6%	4,6%
Pelsdyravl	0,4%	0,9%	1,1%
Fiskeri	2,6%	5,4%	5,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	14,8%	30,4%	28,7%
Industri og råstofudvinding	2,8%	4,8%	3,7%
Energiforsyning	0,4%	0,3%	0,2%
Bygge og anlæg	3,4%	3,2%	3,1%
Handel	6,7%	5,0%	4,6%
Transport, hoteller og restauranter	1,9%	2,3%	2,0%
Information og kommunikation	0,5%	0,4%	0,5%
Finansiering og forsikring	3,9%	3,7%	3,5%
Fast ejendom	12,9%	6,2%	5,8%
Øvrige erhverv	4,4%	4,1%	3,6%
	51,7%	60,4%	55,7%
Private	48,3%	39,6%	44,2%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%

Halvårsrapport

Noter

13. Kreditrisiko fortsat	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kr.	2015	2014	2014
Maksimal krediteksponering (primært udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på brancher			
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,1%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri:			
Landbrug	10,0%	19,4%	18,5%
Planteavl i udlandet (EU)	1,7%	4,0%	3,7%
Pelsdyravl	0,5%	1,0%	1,0%
Fiskeri	2,1%	4,9%	4,4%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	14,3%	29,3%	27,6%
Industri og råstofudvinding	3,8%	7,0%	4,9%
Energiforsyning	0,4%	0,4%	0,4%
Bygge og anlæg	3,5%	3,6%	3,3%
Handel	6,6%	5,5%	5,5%
Transport, hoteller og restauranter	2,9%	2,3%	2,1%
Information og kommunikation	0,5%	0,4%	0,5%
Finansiering og forsikring	3,5%	3,4%	3,4%
Fast ejendom	13,0%	6,8%	6,0%
Øvrige erhverv	5,0%	4,5%	4,4%
	53,5%	63,2%	58,1%
Private	46,5%	36,8%	41,8%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%

14. Immaterielle aktiver	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Kunderelationer	202.790	10.100	8.200
Goodwill	292.414	1.784	1.784
Immaterielle aktiver i alt	495.204	11.884	9.984

15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Pr. 30/6	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Beløb i 1.000 kroner	2015	2014	2014
Anfordring	436.419	176.425	141.409
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	259.443	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	695.862	176.425	141.409
Banken har uudnyttede længere løbende kredittilsagn for i alt	400.000	400.000	400.000

Halvårsrapport

Noter

16. Indlån og anden gæld Beløb i 1.000 kroner	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Anfordring	9.126.834	3.619.465	4.032.799
Restløbetid			
- til og med 3 måneder	696.793	138.364	127.362
- over 3 måneder til og med 1 år	574.411	772.875	232.020
- over 1 år til og med 5 år	928.805	592.079	464.579
- over 5 år	<u>1.183.358</u>	<u>684.416</u>	<u>863.468</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>12.510.201</u>	<u>5.807.199</u>	<u>5.720.228</u>
Fordelt på kategorier			
- anfordring	9.067.890	3.559.506	3.533.248
- opsigelse	1.808.202	1.169.017	1.181.865
- tidsindsud	82.385	46.450	47.126
- særlige indlån	<u>1.551.724</u>	<u>1.032.226</u>	<u>957.989</u>
Indlån og anden gæld i alt	<u>12.510.201</u>	<u>5.807.199</u>	<u>5.720.228</u>
Andel af indlån incl. puljeordninger dækket af Indskydergarantifonden	87	90	90

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

17. Efterstillede kapitalindsud Beløb i 1.000 kroner	1/1 - 30/6 2015	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 31/12 2014
Supplerende kapital	270.217	0	0
Medarbejderobligationer	<u>0</u>	<u>2.838</u>	<u>2.838</u>
Efterstillede kapitalindsud i alt	<u>270.217</u>	<u>2.838</u>	<u>2.838</u>
Heraf medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	270.217		
Renter	1.328		
Omkostninger ved optagelse af supplerende kapital	5.125		

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

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

Halvårsrapport

Noter

18. Eventualforpligtelser	Pr. 30/6 2015	Pr. 30/6 2014	Pr. 31/12 2014
Beløb i 1.000 kroner			
Finansgarantier	1.931.742	489.054	603.250
Tabsgarantier for realkreditlån	875.674	83.495	159.550
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	109.060	36.015	135.040
Øvrige eventualforpligtelser	689.598	271.760	273.974
I alt	<u>3.606.074</u>	<u>880.324</u>	<u>1.171.814</u>
Pantsætninger			
Til sikkerhed for clearing mv. over for Danmarks Nationalbank er pansat obligationer med en kursværdi på	<u>806.982</u>	<u>150.434</u>	<u>98.958</u>
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Nordjyske Banks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	<u>257</u>	<u>0</u>	<u>124</u>

Halvårsrapport

Noter

19. Fusion / virksomhedssammenslutninger

Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank fusionerede den 31. marts 2015 med Nordjyske Bank A/S som den fortsættende juridiske enhed.

I overensstemmelse med regnskabsreglerne er fusionen sket efter overtagelsesmetoden. Dette indebærer blandt andet, at de overtagne aktiver og forpligtelser fra A/S Nørresundby Bank indregnes og måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Sammenligningstal for 2014 i halvårsrapporten 2015 indeholder ikke de overtagne aktiver og forpligtelser.

Fordeling af købsprisen på nettoaktiver Beløb i 1.000 kroner	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnsksmæssig- værdi før overtagelsen
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	241.689	241.689
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	234.830	234.830
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.214.926	5.214.926
Obligationer til dagsværdi	2.205.798	2.205.798
Aktier m.v.	412.246	412.246
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.029.540	1.029.540
Immaterielle aktiver i alt	491.931	0
- kunderelationer	201.300	0
- Goodwill	290.631	0
Grunde og bygninger i alt	171.553	171.553
- Investeringsejendomme	45.000	45.000
- Domicilejendomme	126.553	126.553
Øvrige materielle aktiver	2.376	2.376
Udskudte skatteaktiver	0	1.618
Andre aktiver	140.596	140.596
Periodeafgrænsningsposter	18.340	18.340
Aktiver i alt	10.163.825	9.673.512

Halvårsrapport

Noter

Fordeling af købsprisen på nettoaktiver fortsat Beløb i 1.000 kroner	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnsksmæssig- værdi før overtagelsen
Forpligtelser		
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	484.521	484.521
Indlån og anden gæld	6.364.702	6.364.702
Indlån i puljeordninger	1.030.984	1.030.984
Aktuelle skatteforpligtelser	7.009	7.009
Andre passiver	206.368	164.968
Periodeafgrænsningsposter	6.658	6.658
Gæld i alt	8.100.242	8.058.842
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.106	6.106
Hensættelser til udskudt skat	32.939	0
Hensættelser til tab på garantier	2.863	2.863
Andre hensatte forpligtelser	12.418	12.418
Hensatte forpligtelser i alt	54.326	21.387
Forpligtelser i alt	8.154.568	8.080.229
Købesum		
Overtagne nettoaktiver	1.517.326	
Goodwill	491.931	
Købesum	2.009.257	

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 5.215 mio.kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

De kontraktlige tilgodehavender udgjorde 5.538 mio. kr. ultimo marts 2015, mens foretagne nedskrivninger i Nørresundby Bank samt dagsværdireguleringer i alt udgjorde 324 mio. kr.

I forbindelse med overtagelsen af Nørresundby Bank har banken opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra Nørresundby Bank. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det nettocashflow, der forventes gennem salg af kunderne efter, at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer bliver afskrevet over 10 år i bankens resultatopgørelse.

Udover de overtagne nettoaktiver har banken overtaget garantier for 2.061 mio. kr.

Halvårsrapport

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for Nordjyske Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet for perioden 1. januar - 30. juni 2015 giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men de uafhængige revisorer har påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens indtjening i kernekapital er opfyldt.

Frederikshavn, den 11. august 2015

Direktionen

Claus Andersen
Adm. direktør

Andreas Rasmussen
Viceadm. direktør

Mikael Tolbod Jakobsen
Bankdirektør

Finn Øst Andersson
Bankdirektør

/Pia Foss Henriksen
økonomichef

Bestyrelsen

Mads Hvolby

Hans Jørgen Kaptain

Per Lykkegaard Christensen

Morten Jensen

Poul Søe Jeppesen

Hanne Karlshøj

Henrik Lintner

Helle Rørbæk Juul Lyng

Sten Uggerhøj

Arne Ugilt

Finn Aaen

John Chr. Aasted