

Halvårsrapport pr. 30. juni 2012

Jernbanegade 4 - 8
DK-9900 Frederikshavn

Telefon: +45 9633 5000
Fax: +45 9633 5003

email@nordjyskebank.dk
www.nordjyskebank.dk

CVR-nr: 30828712
BIC/SWIFT: ebandk22

Indhold:

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012.....	4
Periodens resultat.....	4
Kreditrisici.....	7
Likviditet.....	9
Kapitalforhold.....	10
Tilsynsdiamanten.....	11
Basel III.....	11
Usikkerhed ved indregning og måling.....	11
Koncernredegørelse.....	12
Forventninger til 2012.....	12
Finanskalender for 2012.....	12
Resultatopgørelse.....	13
Anden totalindkomst.....	13
Balance, den 30. juni.....	14
Bevægelser på egenkapitalen.....	16
Anvendt regnskabspraksis.....	17
Noter med 2 års oversigter.....	18
Noter.....	19
Ledelsespåtegning.....	23

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Periodens resultat

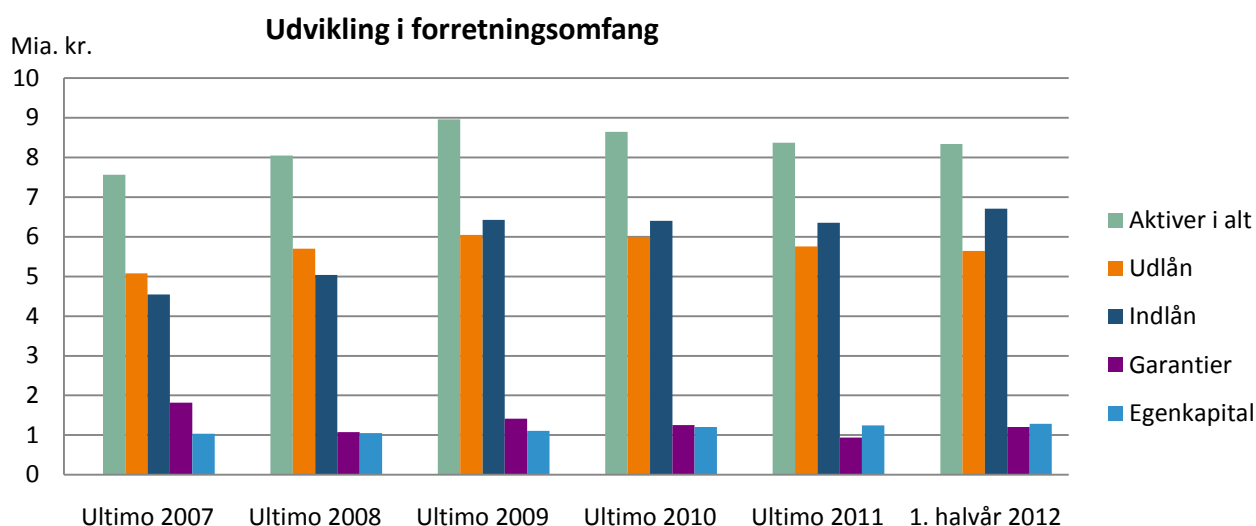
Bankens forretningsomfang med kunder forøget med en halv mia. kr.

Kundernes efterspørgsel efter udlån er fortsat vigende. Derimod kan der konstateres en tiltagende opsparringslyst. Siden nytår er bankens indlån således forøget med 356 mio. kr. til i alt 6,7 mia. kr. – en stigning på 5,6 pct.

Udlån er siden nytår reduceret med 110 mio. kr. - eller 1,9 pct. til i alt 5,6 mia. kr.

Til gengæld er bankens garantistillelse forøget med 268 mio. kr. eller 29 pct. som følge af væksten i konverteringsaktiviteterne. Ved udgangen af halvåret androg garantistillelsen i alt 1,2 mia. kr.

Det samlede forretningsomfang med kunder (udlån, garantier og indlån) er siden nytår forøget med 515 mio. kr. til i alt 13,6 mia. kr. – en stigning på 4,0 pct. Hertil kommer formueforvaltning for kunder, som androg i alt 3,4 mia. kr. pr. 30. juni 2012.



Basisindtægterne forøget med 15 mio. kr. til 252 mio. kr. - en stigning på 6 pct.

Netto renteindtægter for årets første halvår steget med 7 mio. kr., i forhold til samme periode sidste år, til i alt 185 mio. kr. Baggrunden for stigningen er dels et større forretningsomfang med bankens kunder på indlånsområdet og dels renteændringer, som banken har gennemført siden sommeren 2011.

Første halvår af 2012 har været præget af stor konverteringsaktivitet på realkreditområdet, hvilket er en væsentlig årsag til stigningen i bankens gebyrer og provisionsindtægter med 8 mio. kr. til i alt 64 mio. kr.

De samlede basisindtægter, der består af netto rente- og gebyrindtægter, andre driftsindtægter samt kursregulering af valuta, er forøget med 15 mio. kr. til i alt 252 mio. kr.

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Resultatopgørelse i sammendrag	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009	1. halvår 2008
(beløb i mio. kr.)					
Netto renteindtægter	185	178	181	174	137
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	64	56	52	46	44
Andre driftsindtægter m.v.	3	3	3	3	3
Basisindtægter	252	237	236	223	184
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	137	139	136	115	108
Basisindtjening før nedskrivninger m.v.	115	98	100	108	76
Betalinger til Indskydergarantifonden m.v.	5	22	14	12	-
Nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab	-	-	-	7	-
Nedskrivninger på egne udlån m.v.	58	42	52	43	-
Basisindtjening	52	34	34	46	76
Kursreguleringer af værdipapirer m.v.	8	0	42	8	13
Resultat før skat	60	34	76	54	89
Rentabilitetsnøgletal					
Resultat før skat / gns. egenkapital	9,4	5,7	13,2	10,2	17,0
Resultat efter skat / gns. egenkapital	6,9	4,3	11,4	7,8	13,2
Omkostninger i pct. af basisindtægter	54,4	58,5	57,6	51,5	58,6

Omkostningerne reduceret med 2 mio. kr. til 137 mio. kr.

Bankens omkostningsforbrug, driftsudgifter og driftsafskrivninger men excl. udgifter til opretholdelse af den finansielle stabilitet, andrager som forventet i alt 137 mio. kr. i første halvår 2012. Omkostningsforbruget er ekstraordinært påvirket af en nedskrivning på 2 mio. kr. på bankens domicilejendomme, efter en ekstern vurdering af ejendommene.

I forhold til første halvår 2011 er der således reelt tale om et mindre forbrug på ca. 4 mio. kr. svarende til 3 pct., hvoraf den største del kan henføres til lønningerne.

Basisindtjeningen forøget med 17 pct. til 115 mio. kr.

Bankens basisindtjening, resultat før kursregulering af værdipapirer, nedskrivninger på udlån m.v. og udgifter til sikring af den finansielle stabilitet herunder bidrag til Indskydergarantifonden, kan for første halvår 2012 opgøres til 115 mio. kr. svarende til 17 mio. kr. mere end for den tilsvarende periode i 2011.

Resultatet, som ligger i den øvre del af det forventede, svarer til det af banken tidligere meddelte niveau for en basisindtjening for året som helhed på mellem 175 og 200 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på egne udlån og andre tilgodehavender er i første halvår 2012 opgjort til i alt 58 mio. kr. – svarende til en nedskrivningsprocent på 1,6 p.a. I forhold til første halvår 2011 er der tale om en stigning på 16 mio. kr., men nedskrivninger er dog faldet med 6 mio. kr. i 2. kvartal 2012 i forhold til 1. kvartal 2012. Stigningen i forhold til 2011 ligger på det forventede niveau og skyldes de fortsatte svage økonomiske konjunkturer.

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Banken har implementeret Finanstilsynets nye nedskrivningsregler, der trådte i kraft pr. 1. april 2012, og reglerne har ikke haft væsentlig betydning for nedskrivningerne.

Nedskrivningerne i 1. halvår 2012 kan primært henføres til erhverv og med stor branchespredning. Nedskrivningsandelen til landbrugsbranchen tegner sig for en relativ stor andel og kan blandt andet henføres til værdireguleringer på landbrugsaktiver.

Nordjyske Bank har i maj-juni 2012 haft et ordinært kontrolbesøg af Finanstilsynet og det er vor vurdering, at det ikke vil ændre forventningerne til nedskrivninger for 2012.

Finanstilsynets redegørelse vil foreligge senest den 30. september 2012.

Fordeling på brancher pr. 30.6.2012 (beløb i mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og kursnedskrivninger	Periodens nedskrivninger over driften
Offentlige myndigheder	7	0	0
Dansk erhvervslandbrug	1.475	187	20
Øvrige erhverv	3.024	211	42
I alt erhverv	4.499	398	62
Private	2.873	75	11
I alt	7.379	473	73
Indgået på tidligere afskrevne fordringer, renter m.v.			17
Gruppevise nedskrivninger		45	2
Samlede reservationer		518	58

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 9,4 pct. p.a.

Nordjyske Bank har valgt kun i beskedent omfang at være disponeret overfor ændringer i renteniveauet samt udsving i aktie- og valutakurser. Det medfører, at banken kun har mindre kursreguleringer i såvel et positivt som et negativt marked.

Det samlede resultat før skat, som er basisindtjening med fradrag af nedskrivninger på udlån og udgifter til den finansielle stabilitet samt med tillæg af en kursgevinst af værdipapirer m.v. på 10 mio. kr. og med fradrag af en nedskrivning på bankens investeringsejendomme på 2 mio. kr. efter en ekstern vurdering, andrager i alt 60 mio. kr. – svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 9,4 pct. p.a.

Set i lyset af den aktuelle økonomiske situation anser bankens ledelse resultatet for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012
Kreditrisici

Kreditnøgletal	1.halvår 2012	Ultimo 2011	Ultimo 2010	Ultimo 2009	Ultimo 2008	Ultimo 2007
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,6	5,0	5,5	5,4	4,9
Periodens udlånsvækst	-3,8 *)	-4,0	-0,9	6,2	12,2	16,1
Summen af store engagementer	33,0	37,1	33,0	13,2 **)	41,1 **)	111,1 **)
Periodens nedskrivningsprocent	1,6 *)	1,6	1,3	1,3	0,6	-0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,5	5,8	4,1	3,6	2,5	1,9

*) Periodens tal er omregnet til helår.

**) Beregnet i henhold til tidligere regler.

Den samlede risiko på udlån og garantier er i løbet af det seneste år faldet med 67 mio. kr., svarende til et fald på 1 pct.

Koncentration af udlån og garantier

Bankens risiko på udlån og garantier er fordelt med 59 pct. til erhverv og 41 pct. til private. Udover landbrug er der ingen branchegrupperinger, der udgør over 6 pct.

Der er fortsat begrænsede tabssignaler på privatporteføljen og nedskrivningerne på privatkunder i 1. halvår 2012 er relativt små i forhold til privatkunders andel af udlån og garantier på 41 pct.

Nordjyske Bank har begrænsede udlån og garantier til ejendomsbranchen, der fortsat har udfordringer. Denne branche udgør en andel på 6 pct. Banken har en væsentlig koncentration af udlån og garantier til dansk erhvervslandbrug, der udgør 19 pct.

Udlån og garantier til landbrug

Landbrugserhvervet er et stort erhverv i bankens markedsområde, og som en naturlig følge heraf har Nordjyske Bank et forholdsvis stort udlån hertil. De økonomiske udfordringer for erhvervet har skabt megen opmærksomhed.

Fordeling på bedriftstyper pr. 30.6.2012	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akkumulerede nedskrivninger og kursnedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger
(beløb i mio. kr.)			
Planteavl	430	20	410
Kvægavl	422	92	330
Svineavl	570	69	501
Pelsdyravl	53	6	47
Dansk erhvervslandbrug	1.475	187	1.288
Øvrige landbrug	135	6	129
Fiskeri	354	22	332
Planteavl i udlandet	232	0	232
I alt	2.196	215	1.981

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Der kan registreres forbedrede regnskabsresultater for en del landbrugskunder. Bankens landbrugskunder er generelt kendetegnet ved, at den altovervejende hovedpart har været i branchen gennem mange år. Det betyder blandt andet, at størstedelen af jordkøb er sket til priser under det nuværende niveau. Landbrugserhvervet har altid bidraget positivt til indtjeningen i Nordjyske Bank.

De økonomiske udfordringer for dansk erhvervslandbrug varierer meget mellem de enkelte produktionstyper, hvilket afspejler sig i fordelingen af nedskrivninger.

Bankens nedskrivningssaldo på dansk erhvervslandbrug andrager 163 mio. kr. ultimo 1. halvår 2012. Herudover kommer kursnedskrivninger på udlån til dansk erhvervslandbrug modtaget i forbindelse med overtagelse af udlån fra Løkken Sparekasse og Øster Brønderslev Sparekasse på 24 mio. kr. Nedskrivninger, hensættelser samt kursnedskrivninger på engagementer med dansk erhvervslandbrug udgør således i alt 187 mio. kr. - eller 12,7 pct. af udlån og garantier til branchen.

Bankens nedskrivninger og hensættelser er koncentreret på kvægavl og svineavl. De udgør 161 mio. kr. eller 16,2 pct. af bankens udlån og garantier til disse produktionstyper.

I den individuelle solvensopgørelse er der taget højde for, at der kan komme tab på engagementer med væsentlige svagheder, uden nedskrivning og hensættelse, ligesom der er reserveret kapital til afdækning af risikoen på engagementer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn. Endvidere er der reserveret kapital til yderligere tab på engagementer med nedskrivninger, hensættelser samt kursnedskrivninger.

Nordjyske Bank er naturligvis påvirket af de aktuelle økonomiske udfordringer i landbruget. Den seneste stresstest af bankens landbrugsportefølje viser, at en kombination af et tab af hele blanchecoden på alle landbrugsengagementer samt et væsentligt fald i værdien af landbrugsaktiver, der ligger til sikkerhed for disse engagementer – alt andet lige – vil medføre et fald i bankens solvens til godt 11 pct. og fortsat over bankens individuelle solvensbehov. Den udførte stresstest er selvfølgelig et utænkeligt scenarie, men den viser, at landbrugets aktuelle vanskeligheder på ingen måde kan true banken.

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Likviditet

Det lovmæssige likviditetskrav udgjorde 826 mio. kr. ultimo 1. halvår 2012. Bankens samlede likviditet udgjorde 2.313 mio. kr. opgjort i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 152, og den likviditetsmæssige overdækning var på 1.487 mio. kr., svarende til 180 pct.

Det er bankens politik at finansiere udlånsaktiviteterne med indlån fra kunder og egenkapital.

Bankens indlånsoverskud er i løbet af det seneste år øget med 777 mio. kr. og udgør nu 1.062 mio. kr. Dertil kommer egenkapitalen på 1.283 mio. kr. samt udstedte obligationer m.v., så bankens "egenlikviditet" udgør 2.350 mio. kr.

Stabil funding-ratio	1. halvår 2012	Ultimo 2011	Ultimo 2010	Ultimo 2009	Ultimo 2008	Ultimo 2007
(beløb i mio. kr.)						
Udlån	5.646	5.755	5.997	6.051	5.701	5.082
Funding:						
Egenkapital	1.283	1.245	1.206	1.107	1.052	1.037
Udstedte obligationer m.v.	5	7	1.008	8	4	1
Indlån	6.708	6.353	6.406	6.424	5.035	4.550
Funding i alt	7.996	7.605	8.620	7.539	6.091	5.588
Overskud	2.350	1.850	2.623	1.488	390	506
Stabil funding-ratio	0,71	0,76	0,70	0,80	0,94	0,91

90 pct. af indlånene er dækket af Indskydergarantifonden.

Banken er ikke afhængig af dyre aftaleindlån, og der er ingen indlån, som udgør mere end 1 pct. af indlån i alt, ligesom de 10 største indlån udgør mindre end 5 pct. af indlån i alt.

Banken har herudover et beredskab i form af bekræftede lines, som ikke er udnyttet.

Den 3. april 2012 forfaldt et syndikeret lån på ca. 470 mio. kr. Lånet er indfriet med egne midler, idet der ikke var behov for at optage ny funding.

Indfrielsen reducerede likviditetsoverdækningen med ca. 40 procentpoint til ca. 140 pct., men overdækningen er siden indfrielsen steget med ca. 40 procentpoint igen på grund af indlånssstigning. Overdækningen overstiger fortsat bankens målsætninger samt Tilsynsdiamantens krav om en overdækning på min. 50 pct. Nordjyske Bank har udført en stresstest af likviditeten over 12 måneder, som viser, at banken fortsat vil kunne leve op til Tilsynsdiamantens krav under dette stressede forløb.

Nationalbanken har pr. 1. oktober 2011 udvidet sikkerhedsgrundlaget for udlån til også at omfatte udlån af god bonitet. Med den betydelige "egenlikviditet" som banken råder over, forventer vi ikke at få brug for yderligere likviditet. Nationalbankens låneordning er dog et væsentligt likviditetsmæssigt beredskab til en meget fordelagtig pris.

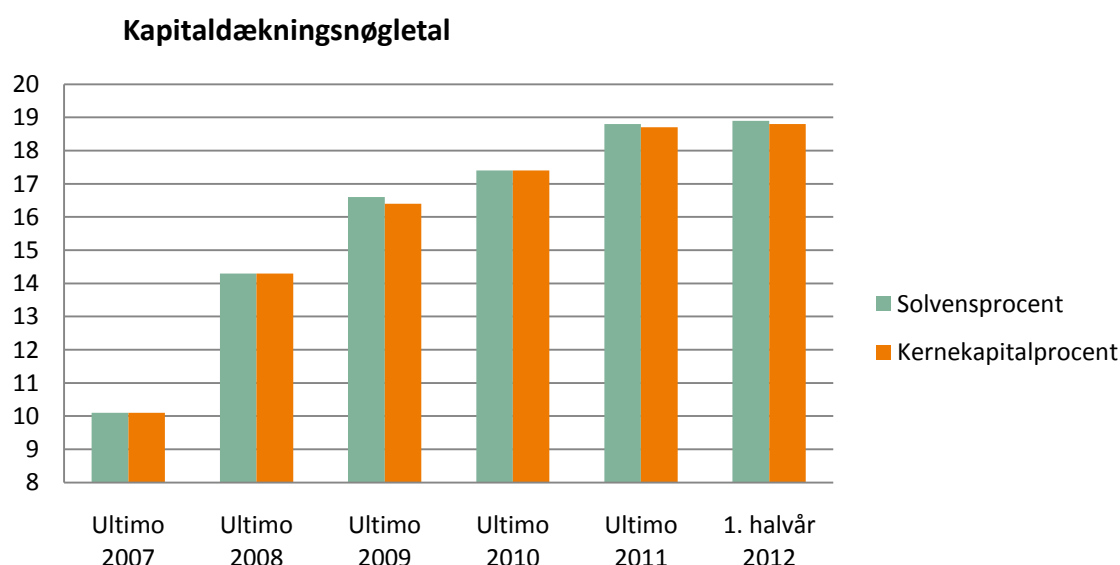
Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Kapitalforhold

Bankens solvensprocent andrager 18,9 og kernekapitalprocenten er på 18,8 pr. 30. juni 2012.

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

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/risikorapport.



Procentvis vækst i de risikovægtede poster i 2007-2012:

28,5 -9,1 4,5 -0,1 -0,8 2,8

Banken har en pæn stigning i kapitaldækningsnøgletallene over årene.

Det individuelle solvensbehov

Nordjyske Banks stresstest af indtjening og risici resulterer i en tilstrækkelig basiskapital på 711 mio. kr., svarende til et individuelt solvensbehov på 11,0 pct.

Set i lyset af, at den faktiske solvens udgør 18,9 pct. pr. 30. juni 2012, har banken en overdækning af det individuelle solvensbehov på 71 pct. baseret på egenkapital, hvilket understreger bankens solvensmæssige robusthed.

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet introducerede i 2010 den såkaldte "Tilsynsdiamant", som består af fem pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses for særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed. For hver af de fem pejlemærker, har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

Tilsynsdiamantens pejlemærker:

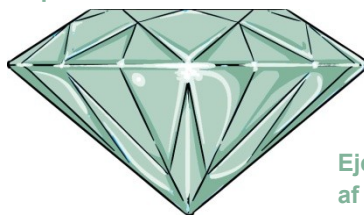
Nordjyske Bank opfylder ultimo juni 2012 fuldt ud de fastlagte grænseværdier.

Summen af store engagementer < 125 pct. af basiskapital

Nordjyske Bank: 33 pct.

Udlånsvækst < 20 pct. p.a.

Nordjyske Bank: -7 pct.



Stabil funding-ratio < 1,0

Nordjyske Bank: 0,71

Ejendomseksponering < 25 pct. af udlån og garantier

Nordjyske Bank: 6 pct.

Likviditetsoverdækning > 50 pct.

Nordjyske Bank: 180 pct.

Basel III

Nordjyske Bank er opmærksom på den kommende regulering (Basel III), der øger kravene til kapital og likviditet. Ifølge vore estimater vil banken kunne leve op til de forventede nye krav.

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 de første 6 måneder af 2012, bankens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo juni 2012.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Nordjyske Bank for tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med andre pengeinstitutters konkurs. Nordjyske Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for indskydere og investorer andrager 0,66 pct.

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

Ledelsesberetning pr. 30. juni 2012

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 immaterielle aktiver, med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og den anvendte kalkulationsrente,
- værdifastsættelse af unoterede sektoraktier, jf. nedenstående

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter m.v. - de såkaldte sektoraktier - er behæftet med et væsentligt skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af offentliggjorte selskabsmeddelelser eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Koncernredegørelse

Nordjyske Bank ejer hele aktiekapitalen i Sæbygård Skov A/S. Datterselskabets resultat for første halvår 2012 er indeholdt i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til 12,4 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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

Forventninger til 2012

Bankens forventninger til 2012 er præget af et tilfredsstillende driftsresultat for 1. halvår 2012 kombineret med forventninger om fortsat begrænset efterspørgsel på udlån til både private og erhverv samt forventninger om mindre konverteringsaktivitet i 2. halvår 2012 set i forhold til 1. halvår 2012.

Banken forventer i 2012 at have en fortsat tilfredsstillende basisindtjening, før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger på udlån og kursregulering af værdipapirer, i den øverste ende af det tidligere udmeldte interval på 175 - 200 mio. kr. Et mål som kun kan realiseres via en fortsat stram omkostningsstyring.

Det samlede resultat vil naturligvis være påvirket af nedskrivningsposten på udlån og kursudviklingen på bankens beholdning af værdipapirer. Den største usikkerhedsfaktor ligger på nedskrivningsposten på udlån og garantier, hvor den svage økonomiske vækst må forventes at medføre et nedskrivningsbehov i 2012 på niveau med 2011.

Finanskalender for 2012

23. november 2012 Offentliggørelse af kvartalsrapport pr. 30. september 2012

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kroner	note	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
Renteindtægter.....	3	218.041	215.970	444.159
Renteudgifter.....	4	<u>37.229</u>	<u>41.519</u>	<u>86.820</u>
Netto renteindtægter.....		180.812	174.451	357.339
Udbytte af aktier m.v.		2.182	1.442	1.464
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	65.675	57.465	105.320
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		<u>1.475</u>	<u>1.558</u>	<u>2.935</u>
Netto rente- og gebyrindtægter.....		247.194	231.800	461.188
Kursreguleringer.....	6	10.448	2.373	5.151
Andre driftsindtægter.....		3.305	2.509	5.718
Udgifter til personale og administration.....	7	132.160	133.726	262.701
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		4.393	2.639	11.004
Andre driftsudgifter.....		6.360	24.050	17.085
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		58.398	41.978	112.694
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	-	<u>22</u>	<u>108</u>	<u>- 992</u>
Resultat før skat.....		59.614	34.397	67.581
Skat.....		<u>15.687</u>	<u>8.100</u>	<u>17.094</u>
Periodens resultat.....		43.927	26.297	50.487

Anden totalindkomst

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi	127	0	1.914
Tilbageførsler af sådanne stigninger.....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.545</u>
Ændring, netto.....	127	0	369

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

Balance

Beløb i 1.000 kroner	note	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		73.024	77.849	81.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	8	483.437	389.142	582.893
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi.....	9	0	10.237	10.100
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	9	5.646.245	6.034.352	5.745.240
Obligationer til dagsværdi.....		823.154	643.176	664.927
Aktier m.v.		228.593	218.665	221.226
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		699	1.000	699
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		12.366	13.489	12.389
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....		808.590	722.511	777.844
Immaterielle aktiver.....		15.749	17.584	15.684
Grunde og bygninger i alt.....		136.679	145.909	146.250
- Investeringsejendomme.....		34.169	39.609	40.183
- Domicilejendomme.....		102.510	106.299	106.067
Øvrige materielle aktiver.....		6.229	6.031	6.480
Aktuelle skatteaktiver.....		0	1.123	3.698
Aktiver i midlertidig besiddelse.....		13.371	962	12.530
Andre aktiver.....		85.887	85.165	86.441
Periodeafgrænsningsposter.....		5.960	6.479	5.784
Aktiver i alt.....		8.339.983	8.373.673	8.373.579

Balance

Beløb i 1.000 kroner	note	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
Passiver:				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	10	135.497	611.823	630.085
Indlån i alt.....		6.708.468	6.329.981	6.352.708
- indlån og anden gæld.....	11	5.793.446	5.362.039	5.423.687
- indlån i puljeordninger.....		915.022	967.942	929.021
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....		1.347	1.232	1.347
Aktuelle skatteforpligtelser.....		8.197	0	0
Andre passiver.....		181.365	184.433	124.159
Periodeafgrænsningsposter.....		9	11	9
Gæld i alt.....		7.034.883	7.127.480	7.108.308
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.....		5.047	4.279	5.499
Hensættelser til udskudt skat.....		2.100	1.600	2.100
Hensættelser til tab på garantier.....		2.247	1.824	1.845
Andre hensatte forpligtelser.....		5.663	11.064	3.760
Hensatte forpligtelser i alt.....		15.057	18.767	13.204
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud.....		6.845	6.845	6.845
Egenkapital				
Aktiekapital.....		80.400	80.400	80.400
Opskrivningshenlæggelser.....		24.647	24.151	24.520
Andre reserver				
- lovpligtige reserver.....		4.121	5.243	4.143
Overført overskud.....		1.174.030	1.110.787	1.128.119
Foreslået udbytte.....		0	0	8.040
Egenkapital i alt.....		1.283.198	1.220.581	1.245.222
Passiver i alt.....		8.339.983	8.373.673	8.373.579

Bevægelser på egenkapitalen

Beløb i 1.000 kroner

	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
Aktiekapital			
Aktiekapital, primo.....	80.400	80.400	80.400
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser.....	0	0	0
Aktiekapital, ultimo.....	80.400	80.400	80.400
Opskrivningshenlæggelser			
Opskrivningshenlæggelser, primo.....	24.520	24.151	24.151
Anden totalindkomst.....	127	0	369
Opskrivningshenlæggelser, ultimo.....	24.647	24.151	24.520
Andre reserver			
Lovpligtige reserver, primo.....	4.143	5.135	5.135
Periodens resultat.....	- 22	108	- 992
Lovpligtige reserver, ultimo.....	4.121	5.243	4.143
Overført overskud			
Overført overskud, primo.....	1.128.119	1.088.126	1.088.126
Periodens resultat.....	43.927	26.297	50.487
Anden totalindkomst.....	127	0	369
Samlet totalindkomst.....	44.054	26.297	50.856
- henført til lovpligtige reserver.....	22	- 108	992
- overført til foreslået udbytte.....	0	0	- 8.040
- overført til opskrivningshenlæggelse.....	- 127	0	- 369
Indtægter og udgifter ført direkte på egenkapitalen			
Udbytte af egne aktier.....	350	356	355
Salg af egne aktier.....	11.568	14.956	30.664
Køb af egne aktier.....	9.956	- 18.840	- 34.465
Overført overskud, ultimo.....	1.174.030	1.110.787	1.128.119
Foreslået udbytte			
Foreslået udbytte, primo.....	8.040	8.040	8.040
Udbetalt udbytte.....	- 7.690	- 7.684	- 7.685
Overført udbytte egne aktier.....	- 350	- 356	- 355
Periodens resultat.....	0	0	8.040
Foreslået udbytte, ultimo.....	0	0	8.040
Egenkapital ultimo perioden.....	1.283.198	1.220.581	1.245.222

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår. For yderligere information om den anvendte regnskabspraksis henvises til Nordjyske Bank's Årsrapport 2011 på www.nordjyskebank.dk/bankenital

Noter med 2 års oversigter

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
1. Hovedtal			
(beløb i mio. kr.)			
Resultatopgørelse:			
Netto rente- og gebyrindtægter.....	247,2	231,8	461,2
Kursreguleringer.....	10,4	2,4	5,2
Udgifter til personale og administration.....	132,2	133,7	262,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.....	58,4	42,0	112,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	0,0	0,1	- 1,0
Periodens resultat.....	43,9	26,3	50,5
Balance:			
Udlån.....	5.646	6.045	5.755
Egenkapital.....	1.283	1.221	1.245
Aktiver i alt.....	8.340	8.374	8.374
2. Nøgletal			
Solvens			
Solvensprocent.....	18,9	17,5	18,8
Kernekapitalprocent.....	18,8	17,5	18,7
Indtjening			
Resultat før skat / gns. egenkapital % p.a.....	9,4	5,7	5,5
Resultat efter skat / gns. egenkapital % p.a.....	6,9	4,3	4,1
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,3	1,2	1,2
Markedsrisici			
Renterisiko.....	- 1,3	- 0,6	- 1,0
Valutaposition.....	0,9	1,3	1,4
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0
Kreditrisici			
Udlån i forhold til egenkapital.....	4,4	5,0	4,6
Periodens udlånsvækst.....	- 1,9	0,8	- 4,0
Summen af store engagementer.....	33,0	24,5	37,1
Nedskrivningsprocent p.a.	1,6	1,1	1,6
Likviditetsrisici			
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån.....	91,2	101,0	97,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	180,2	163,9	178,9
Nordjyske Bank-aktien			
kr. pr. aktie á 10 kr.			
Resultat pr. aktie p.a.	10,9	6,5	6,3
Indre værdi.....	167,1	159,4	162,6
Børskurs.....	67,0	81,0	66,0
Udbytte pr. aktie.....	0,0	0,0	1,0
Børskurs / periodens resultat pr. aktie (P/E).....	6,13	12,38	10,51
Børskurs / indre værdi pr. aktie.....	0,40	0,51	0,41

Beløb i 1.000 kroner

	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	1.922	2.596	5.558
Udlån og andre tilgodehavender	209.125	196.433	406.012
Obligationer.....	6.751	13.888	26.537
Afledte finansielle instrumenter i alt.....	243	3.052	5.879
Øvrige renteindtægter.....	0	1	173
Renteindtægter i alt.....	218.041	215.970	444.159
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger			
4. Renteudgifter			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	3.401	3.976	9.354
Indlån og anden gæld.....	33.680	28.076	60.868
Obligationer.....	23	9.328	16.305
Efterstillede kapitalindskud.....	123	123	247
Øvrige renteudgifter.....	2	16	46
Renteudgifter i alt.....	37.229	41.519	86.820
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger			
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depot.....	17.178	19.260	36.296
Betalingsformidling.....	7.202	7.872	15.939
Lånesagsgebyrer.....	21.020	15.673	27.848
Garantiprovision.....	5.773	4.959	8.455
Øvrige gebyrer og provisioner.....	14.502	9.701	16.782
Gebyr og provisionsindtægter i alt.....	65.675	57.465	105.320
6. Kursreguleringer			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi.....	- 100	122	- 15
Obligationer.....	4.269	- 3.719	2.129
Aktier m.v.	5.284	3.365	- 410
Investeringsejendomme.....	- 1.617	0	- 1.336
Valuta.....	2.674	3.331	6.608
Afledte finansielle instrumenter.....	137	208	53
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	25.415	- 13.621	- 16.522
Indlån i puljeordninger.....	- 25.614	12.687	14.644
Kursreguleringer i alt.....	10.448	2.373	5.151

Beløb i 1.000 kroner

	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
7. Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter:			
Lønninger.....	65.641	67.970	129.814
Pension.....	6.924	7.623	15.643
Udgifter til social sikring m.v.....	8.271	8.285	16.487
	<u>80.836</u>	<u>83.878</u>	<u>161.944</u>
Øvrige administrationsomkostninger.....	51.324	49.848	100.757
Udgifter til personale og administration i alt.....	<u>132.160</u>	<u>133.726</u>	<u>262.701</u>
Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere.....	273	283	279
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Anfordringstilgodehavender.....	278.197	181.772	166.432
Restløbetid			
- til og med 3 måneder.....	149.999	149.998	364.986
- over 3 måneder til og med 1 år.....	38.440	0	37.496
- over 1 år til og med 5 år.....	16.801	57.372	13.979
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>483.437</u>	<u>389.142</u>	<u>582.893</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker.....	149.999	79.998	284.986
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	<u>333.438</u>	<u>309.144</u>	<u>297.907</u>
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>483.437</u>	<u>389.142</u>	<u>582.893</u>
9. Nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger			
Primo.....	377.544	278.673	278.673
Nedskrivninger i perioden.....	114.879	57.256	213.232
Tilbageførsel af nedskrivninger			
foretaget i tidligere regnskabsår.....	45.682	13.689	95.369
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet.....	8.009	3.180	18.992
Ultimo.....	<u>438.732</u>	<u>319.060</u>	<u>377.544</u>
Gruppevise nedskrivninger			
Primo.....	32.468	26.037	26.037
Nedskrivninger i perioden.....	1.614	6.506	6.683
Tilbageførsel af nedskrivninger			
foretaget i tidligere regnskabsår.....	0	0	252
Ultimo.....	<u>34.082</u>	<u>32.543</u>	<u>32.468</u>

Beløb i 1.000 kroner

	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Anfordring.....	126.265	140.287	150.375
Restløbetid			
- over 3 måneder til og med 1 år.....	0	471.536	470.213
- over 1 år til og med 5 år.....	0	0	0
- over 5 år.....	9.232	0	9.497
	<u>135.497</u>	<u>611.823</u>	<u>630.085</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	135.497	611.823	630.085
11. Indlån og anden gæld			
Anfordring.....	2.885.436	2.769.015	2.602.065
Restløbetid			
- til og med 3 måneder.....	273.414	210.941	411.886
- over 3 måneder til og med 1 år.....	940.046	1.013.515	819.320
- over 1 år til og med 5 år.....	862.776	646.295	791.875
- over 5 år.....	831.774	722.273	798.541
	<u>5.793.446</u>	<u>5.362.039</u>	<u>5.423.687</u>
Indlån og anden gæld i alt.....	5.793.446	5.362.039	5.423.687
Fordelt på kategorier			
- anfordring.....	2.839.952	2.731.284	2.561.853
- opsigelse.....	1.651.849	1.474.162	1.604.557
- tidsindskud.....	109.583	113.184	122.516
- særlige indlån.....	1.192.062	1.043.409	1.134.761
	<u>5.793.446</u>	<u>5.362.039</u>	<u>5.423.687</u>
Indlån og anden gæld i alt.....	5.793.446	5.362.039	5.423.687
12. Kapitalkrav			
Kernekapital efter fradrag.....	1.213.037	1.127.390	1.169.734
Basiskapital efter fradrag.....	1.215.858	1.127.390	1.176.190
Tilstrækkelig basiskapital.....	711.000	602.000	623.000
Risikovægtede poster i alt.....	6.445.070	6.459.483	6.270.722
Kernekapitalprocent.....	18,9%	17,5%	18,7%
Solvensprocent.....	18,8%	17,5%	18,8%
Solvensbehov.....	11,0%	9,3%	9,9%

Noter

Beløb i 1.000 kroner

	Pr. 30/6 2012	Pr. 30/6 2011	1/1 - 31/12 2011
13. Eventualforpligtelser			
Finansgarantier.....	658.015	529.061	541.756
Tabsgarantier for realkreditlån.....	91.956	108.978	104.601
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	236.359	12.226	59.106
Øvrige eventualforpligtelser.....	216.150	220.776	228.515
I alt	<u>1.202.480</u>	<u>871.041</u>	<u>933.978</u>
Pantsætninger			
For trækingsret til Danmarks Nationalbank er			
pantsat obligationer.....	600.688	478.992	467.801
pantsat aktier.....	0	0	0
I alt pantsat.....	<u>600.688</u>	<u>478.992</u>	<u>467.801</u>

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2012 for Nordjyske Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell 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 halvårsregnskabet 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 14. august 2012

Direktionen

Claus Andersen
bankdirektør

Mikael Tolbod Jakobsen
bankdirektør

/Bjarne Haugaard
økonomidirektør

Bestyrelsen

Hans Jørgen Kaptain

Sten Uggerhøj

Erik Broholm Andersen

Per Lykkegaard Christensen

Tina Hansen

Bjarne Jensen

Hanne Karlshøj

Ole Kristensen

Henrik Lintner