

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Dato: 15.08.2005
Vor ref.: direktionen
Telefon: 9633 5000

Fondsbørsmeddelelse nr. 12.2005

Halvårsrapport for 1. halvår 2005

**Endnu et godt og solidt halvårsregnskab fra Nordjyske Bank.
Resultat før skat er forbedret med 17 mio. kr. til i alt 66 mio. kr. for
første halvår 2005 – en stigning på 35 pct.**

Første halvår 2005 er i øvrigt kendetegnet ved:

- **En stigning i udlån på 613 mio. kr. – eller 25 pct.**
- **En stigning i indlån på 276 mio. kr. – eller 8 pct.**
- **Basisindtægterne forøget med 8 mio. kr. til 155 mio. kr. – en stigning på næsten 6 pct.**
- **Basisindtjeningen (efter nedskrivninger) er forøget med 9 mio. kr. til 54 mio. kr.**
- **Resultatet er bedre end forventet**
- **Bankens ledelse anser resultatet for meget tilfredsstillende.**
- **For året som helhed forventes en moderat stigning i de ordinære omkostninger med 1–2 % og en basisindtjening (efter nedskrivninger) på 90–100 mio. kr. – mod tidligere forventet 80–90 mio. kr.**
- **Ved uændret kursniveau i forhold til 30. juni forventes et resultat før skat på 102–112 mio. kr.**

Dato: 15.08.2005
Side: 2

Resultatopgørelse i sammendrag

(beløb i mio. kr.)

	2005 1/1 - 30/6 6 mdr.	2004 1/1 - 30/6 6 mdr.	2004 1/1 - 31/12 12 mdr.
Nettorenteindtægter m.v.	107	105	207
Gebyrer, provisioner og andre indtægter	41	35	65
Afkast af unoterede sektoraktier	7	7	8
Basisindtægter	155	147	280
Omkostninger	94	90	184
Basisindtjening	61	57	96
Nedskrivning på udlån og andre tilgodehavender	7	12	18
Basisindtjening efter nedskrivninger	54	45	78
Kursregulering af noterede værdipapirer	11	3	13
Kursgevinst ved salg af Totalkreditaktier	1	1	16
Ekstraordinære omkostninger	0	0	9
Resultat før skat	66	49	98
Resultat efter skat	47	34	75

Forretningsomfang

Udlån er i forhold til 30/6-2004 forøget med 613 mio. kr. – eller 25 pct. – til i alt 3,1 mia. kr. Indlån er i samme periode vokset med 276 mio. kr. – en stigning på 8 pct. til i alt 3,8 mia. kr.

Den samlede balance er i samme periode vokset med næsten 10 pct. – og andrager nu mere end 5 mia. kr.

Basisindtjening

Stigningen i forretningsomfanget er sket i et stærkt konkurrencepræget marked. Hertil kommer, at mere end 300 mio. kr. af væksten i udlånet siden 30/6 2004 kan henføres til bankens prioritetslån/- kreditter, hvor renten er forholdsvis lav. Derfor har den pæne vækst i forretningsomfanget kun medført en marginal stigning i nettorenteindtægter på 2 mio. kr. til i alt 107 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter samt andre indtægter er forøget med 6 mio. kr. til i alt 41 mio. kr. Denne stigning kan især henføres til betydelige aktiviteter i forbindelse med omlægning af kunders realkreditlån samt handel med værdipapirer.

Inklusive et afkast på 7 mio. kr. af bankens investeringer i sektoraktier, aktier i selskaber som banken driver i samarbejde med andre pengeinstitutter, andrager de samlede basisindtægter for første halvår af 2005 i alt 155 mio. kr., eller 8 mio. kr. mere end for den tilsvarende periode i 2004 – en stigning på 6 pct.

De samlede omkostninger inklusive afskrivninger på materielle aktiver andrager 94 mio. kr. for første halvår 2005 – eller 4 mio. kr. mere end for samme periode i 2004. Heraf kan 1,5 mio. kr. henføres til investeringer i småaktiver og omkostninger i forbindelse med omlægning af bankens it-infrastruktur.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender.

Boniteten i bankens udlån og garantier er blevet forbedret af de generelt bedre konjunkturer, herunder de generelt bedre privatøkonomiske forhold for lønmodtagere og stigningen i ejendomspriserne.

Der er i årets første 6 måneder foretaget nedskrivninger af udlån og andre tilgodehavender på netto 7 mio. kr., svarende til 0,26 procent (omregnet til p.a.) af udlån og garantier.

Ultimo december 2004 androg de samlede nedskrivninger på udlån m.v. i alt 203 mio. kr. På grund af de ændrede regnskabsregler blev der primo indeværende år tilbageført godt 31 mio. kr. – således at nedskrivningerne herefter androg 171 mio. kr. Ultimo juni 2005 andrager de samlede nedskrivninger i alt 173 mio. kr. – svarende til 3,3 pct. af udlån og garantier.

Basisindtjening efter nedskrivninger.

Basisindtjening – efter nedskrivninger – andrager 54 mio. kr. mod 45 mio. kr. i 2004.

Resultat før skat.

Resultat før skat – inklusive kursregulering af noterede værdipapirer samt bankens beholdning af Totalkreditaktier på i alt 12 mio. kr. – andrager for første halvår 2005 i alt 66 mio. kr.

Bankens ledelse anser resultatet for meget tilfredsstillende.

Kapitalforhold, soliditet og markedsrisici.

Banken havde ved udgangen af 2004 ca. 16.000 aktionærer. Mere end 90 procent af aktiekapitalen ejes af private aktionærer, som for den allerstørste part tillige er kunder i banken. Banken har ingen "storaktionærer", d.v.s. ingen aktionær har anmeldt, at de besidder 5 procent eller mere af aktiekapitalen.

Dato: 15.08.2005
Side: 4

Egenkapitalforklaring

(beløb i mio. kr.)

	2005	2004
	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6
	6 mdr.	6 mdr.
Egenkapital primo	672	651
Ændring af regnskabspraksis	22	-1
Reguleret egenkapital primo	694	650
Periodens resultat, efter skat	47	34
Netto vedr. køb/salg af egne aktier	-10	-14
Udbetalt udbytte	-16	-12
Egenkapital ultimo, incl. periodens resultat	715	658

Opgjort efter reglerne for kapitaldækning i pengeinstitutter andrager bankens solvensprocent – inden indregning af periodens resultat – 11,0. Solvensprocenten er således markant over lovens minimumskrav på 8.

Ved opgørelse af solvensprocenten foretages der fradrag for betydelige investeringer i værdipapirer tilknyttet bankens pensionspuljeordninger – værdipapirer hvor risikoen bæres af pensionsopsparerne. Derfor er bankens kernekapitalprocent et mere retvisende udtryk for bankens soliditet. Kernekapitalprocenten var ultimo juni 2005 16,3 – mod 18,1 på samme tidspunkt i 2004.

Bankens renterisiko, det vil sige det tab eller den gevinst, banken opnår ved en renteændring på 1 procentpoint, androg 12,0 mio. kr. ultimo juni 2005 – eller 1,8 procent af bankens kernekapital efter fradrag.

Banken er kun i beskedent omfang eksponeret over for udsving i valutakurserne. Ultimo juni 2005 androg bankens udækkede valutaposition (valutakursindikator 1) 10,5 mio. kr. – eller 1,6 procent af bankens kernekapital efter fradrag.

Nøgletal

	2005	2004
	1. halvår	1. halvår
	pr. 30/6	pr. 30/6
Resultat pr. aktie, p.a.	163,1	117,1
Ordinært driftsresultat / egenkapital, p.a.	18,6	14,8
Omkostningsandel af basisindtægter	0,61	0,61
Solvensprocent	11,0	12,7
Kernekapitalprocent	16,3	18,1
Børskurs	1.370	1.000
Indre værdi	903	844
Børskurs / periodens resultat pr. aktie p.a. (P/E)	8,4	8,5
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,52	1,19
Medarbejdere ultimo, omregnet til heltidsansatte	247,8	259,6

Koncernredegørelse

Nordjyske Bank ejer den samlede aktiekapital i Sæbygård Skov A/S, Frederikshavn. Datterselskabets resultat for første halvår 2005 er medtaget i bankens resultatopgørelse under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Aktierne er optaget til den regnskabsmæssigt indre værdi, 8,5 mio. kr.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, set i forhold til bankens, er ubetydelig.

Anvendt regnskabspraksis

Finanstilsynet har i december måned 2004 udstedt en ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Bestemmelserne i denne bekendtgørelse, som trådte i kraft med virkning for bankens regnskabsrapportering for 2005, er "forenelige" med internationale regnskabsstandarder, som fastlagt af IASB (International Accounting Standards Board).

Den anvendte regnskabspraksis i Nordjyske Bank er ændret i overensstemmelse med den nye bekendtgørelse:

- Nedskrivninger på udlån m.v. foretages på baggrund af en kombination af individuelle vurderinger af udlån og vurderinger af porteføljer af udlån. Det vurderes, om der er objektive indikationer for værdiforringelse. Nedskrivninger af udlån m.v. (tidligere benævnt "hensættelser"), beregnes således ikke længere ud fra subjektive vurderinger. På grund af et utilstrækkeligt datagrundlag indgår der dog fortsat og indtil videre elementer af skøn i vurderingen.
- Gebyr- og provisionsindtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over lånets løbetid. Hidtil er disse gebyr- og provisionsindtægter blevet indtægtsført på udbetalingstidspunktet.
- Egne kapitalandele indregnes ikke længere som et aktiv, og kursgevinster/-tab samt udbytte af disse kapitalandele indregnes ikke i resultatopgørelsen. Alle bevægelser indregnes i stedet direkte på egenkapitalen.
- Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model.
- Domicilejendomme måles til omvurderede værdier opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af de efterfølgende akkumulerede afskrivninger.
- Postering af intern husleje af domicilejendomme under henholdsvis "andre indtægter" og "udgifter til personale og administration" foretages ikke længere.

Sammenligningstal for 2004 er tilrettet den ændrede regnskabspraksis. I henhold til overgangsbestemmelserne i den nye regnskabsbekendtgørelse er måling af udlån og andre tilgodehavender for 2004 samt sammenligningstal for årene før 2004 i 5 års oversigten ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis.

Dato: 15.08.2005
Side: 6

Egenkapital effekt af ændret regnskabspraksis (beløb i mio.kr.)	primo 2004	30/6 2004	primo 2005
Egenkapital - hidtidig praksis	651	686	672
Nedskrivninger på udlån m.v.	-	-	31
Gebyrindtægter vedr. udlån	-	-	- 17
Egne kapitalandele	- 13	- 28	- 4
Udbytte	12	0	16
Ejendomme, regulering til omvurderet værdi ..	0	0	0
Regulering af udskudt skat	0	0	- 4
Korrigeret egenkapital	650	658	694

Opjustering af forventningerne til 2005 som helhed

Banken forventer at den pæne udvikling vil fortsætte. De ordinære omkostninger for hele 2005 forventes at stige meget moderat med 1-2 %. Samlet forventes nu en stigning i basisindtjeningen efter nedskrivninger fra 78 mio. kr. i 2004 til mellem 90 og 100 mio. kr. for hele 2005 - mod tidligere forventet mellem 80 og 90 mio. kr.

Det samlede resultat for året vil naturligvis herudover være påvirket af kursudviklingen på bankens beholdning af noterede værdipapirer. Ved uændret kursniveau i forhold til 30. juni forventes et resultat før skat på 102-112 mio. kr.

For yderligere kommentarer henvises til bankens administrerende direktør Jens Ole Jensen på telefon nr. 9633 5000.

Finanskalender 2005

Kvartalsrapport 1.-3. kvartal

21. november 2005

Venlig hilsen

Hans Jørgen Kaptain
formand for bestyrelsen

Jens Ole Jensen
administrerende direktør

Bilag:

Resultatopgørelse, balance og noter, i alt 8 sider

Resultatopgørelse

	note	1/1 - 30/6 2005 1.000 kr.	1/1 - 30/6 2004 1.000 kr.	Hele 2004 1.000 kr.
Renteindtægter	1	122.273	119.099	239.032
Renteudgifter	2	16.374	15.442	32.576
Netto renteindtægter		105.899	103.657	206.456
Udbytte af aktier m.v.		1.578	2.165	3.563
Gebyrer og provisionsindtægter		39.823	33.465	63.927
Afgivne gebyrer og provisions- udgifter		1.328	1.024	2.056
Netto rente- og gebyrindtægter		145.972	138.263	271.890
Kursreguleringer	3	+ 19.058	+ 11.394	+ 37.852
Andre driftsindtægter		1.677	1.397	- 3.159
Udgifter til personale og administration	4	91.061	87.379	181.718
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3.015	2.530	6.717
Andre driftsudgifter		53	66	1.674
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	5	6.816	11.960	17.946
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		59	61	85
Resultat af aktiviteter under afvikling		- 250	0	- 309
Resultat før skat		65.571	49.180	98.304
Skat		18.500	14.892	23.042
Resultat efter skat		47.071	34.288	75.262

Balance

	Pr. 30/6 2005 1.000 kr.	Pr. 30/6 2004 1.000 kr.	Pr. 31/12 2004 1.000 kr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	40.094	120.364	39.947
Tilgodehavender hos kreditinsti- tutter og centralbanker	358.881	442.530	556.766
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10.859	9.969	10.441
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.053.154	2.440.639	2.722.117
Obligationer til dagsværdi	297.315	370.820	352.000
Aktier m.v.	137.052	126.815	124.386
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.000	350	350
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.527	8.444	8.468
Aktiver tilknyttet puljeordninger	896.072	749.418	807.189
Grunde og bygninger i alt	85.695	83.766	86.599
- Investeringsejendomme	17.477	17.531	17.504
- Domicilejendomme	68.218	66.235	69.095
Øvrige materielle aktiver	9.775	8.916	10.006
Aktuelle skatteaktiver	75.142	158.968	88.289
Udskudte skatteaktiver	0	0	2.500
Midlertidigt overtagne aktiver ..	4.205	4.332	5.492
Andre aktiver	36.407	35.578	30.977
Aktiver i alt	5.014.178	4.560.909	4.845.527

Balance

	Pr. 30/6 2005 1.000 kr.	Pr. 30/6 2004 1.000 kr.	Pr. 31/12 2004 1.000 kr.
PASSIVER:			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	311.168	193.144	194.034
Indlån og anden gæld	2.848.732	2.724.190	2.921.429
Indlån i puljeordninger	949.617	797.828	902.461
Andre passiver	182.032	173.047	138.024
Periodeafgrænsningsposter ...	83	98	95
Gæld i alt	4.291.632	3.888.307	4.156.043
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.666	15.030	5.773
Hensættelser til udskudt skat ..	1.391	0	0
Hensatte forpligtelser i alt ...	7.057	15.030	5.773
Egenkapital			
Aktiekapital	80.400	84.000	80.400
Andre reserver	282	137	222
Overført overskud	634.807	573.435	603.089
Egenkapital i alt	715.489	657.572	683.711
Passiver i alt	5.014.178	4.560.909	4.845.527

Noter

	1/1 - 30/6 2005 1.000 kr.	1/1 - 30/6 2004 1.000 kr.	Hele 2004 1.000 kr.
1. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker *)	3.931	4.847	10.559
Udlån og andre tilgodehavender *)	111.293	103.955	208.069
Obligationer	5.077	7.909	15.270
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.123	723	1.507
Øvrige renteindtægter	849	1.665	3.627
Renteindtægter i alt	122.273	119.099	239.032
*) Heraf renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0	0	0
2. Renteudgifter			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker *)	442	63	180
Indlån og anden gæld *)	15.932	15.127	31.447
Øvrige renteudgifter	0	252	949
Renteudgifter i alt	16.374	15.442	32.576
*) Heraf renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	0	0	0

Noter

	1/1 - 30/6 2005 1.000 kr.	1/1 - 30/6 2004 1.000 kr.	Hele 2004 1.000 kr.
3. Kursreguleringer			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	524	64	217
Obligationer	3.501	355	5.054
Aktier m.v.	12.143	9.133	27.833
Valuta	1.589	1.586	3.490
Afledte finansielle instrumenter	1.576	466	1.661
Aktiver tilknyttet puljeordninger	65.115	25.531	55.906
Indlån i puljeordninger	- 65.390	- 25.741	- 56.309
Kursreguleringer i alt	+ 19.058	+ 11.394	+ 37.852
4. Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	2.285	2.130	4.316
Bestyrelse	468	469	938
Repræsentantskab	100	110	218
	2.853	2.709	5.472
Personaleudgifter			
Lønninger	44.146	44.098	88.703
Pensioner	4.934	4.352	8.887
Udgifter til social sikring m.v.	4.765	4.724	9.374
	53.845	53.174	106.964
Øvrige administrationsudgifter	34.363	31.496	69.282
Udgifter til personale og administration i alt	91.061	87.379	181.718
Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	249	259	258

Noter

	Pr. 30/6 2005 1.000 kr.	Pr. 30/6 2004 1.000 kr.	Pr. 31/12 2004 1.000 kr.
5. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender			
Nedskrivninger på udlån m.v.			
Primo	171.335		
Nedskrivninger i perioden	14.500		
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	8.889		
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	3.514		
Andre bevægelser	0		
Ultimo	173.432		
Nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter			
Primo	0		
Nedskrivninger i perioden	0		
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0		
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	0		
Andre bevægelser	0		
Ultimo	0		
6. Eventualforpligtelser			
Garantier m.v. i alt	1.944.257	1.581.270	1.522.916
Øvrige forpligtelser	1.941	2.101	2.101
Pantsatte aktiver:			
Obligationer pantsat til sikkerhed for gæld til Danmarks Nationalbank	8.107	5.134	8.070

5 års oversigt

	1. halvår 2005	1. halvår 2004	1. halvår 2003 *)	1. halvår 2002 *)	1. halvår 2001 *)	hele 2004
Hovedtal						
Netto rente- og gebyrindtægter	146	138	141	140	112	272
Kursreguleringer	19	11	23	4	8	38
Udgifter til personale og administration	91	87	90	91	68	182
Nedskrivninger på udlån og tilgo- dehavender m.v.	7	12	17	13	8	18
Resultat af kapitalandele i associe- rede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skat	47	34	41	31	32	75
Udlån	3.064	2.451	2.375	2.405	1.842	2.733
Egenkapital	715	658	606	526	480	684
Aktiver i alt	5.014	4.561	4.447	4.197	3.432	4.846

*) Ikke korrigeret med hensyn til de nye regnskabsbestemmelser -
og derfor ikke direkte sammenlignelig med 2004 og 2005

5 års oversigt		1. halvår 2005	1. halvår 2004	1. halvår 2003 *)	1. halvår 2002 *)	1. halvår 2001 *)	Hele 2004
Nøgletal							
Solvens							
Solvensprocent		11,0	12,7	12,0	10,7	12,2	13,4
Kernekapitalprocent		16,3	18,1	15,7	13,5	16,3	18,3
Indtjening							
Egenkapitalforrentning før skat	% p.a.	18,6	14,7	19,9	17,4	19,4	14,7
Egenkapitalforrentning efter skat	% p.a.	13,4	10,3	14,0	11,7	13,6	11,3
Indtjening pr. omkostningskrone		1,65	1,48	1,54	1,44	1,59	1,47
Resultat før skat/aktie	kr. p.a.	163,1	117,1	139,0	109,4	115,3	119,6
Resultat efter skat/aktie	kr. p.a.	118,2	83,7	97,8	73,4	80,8	92,5
Indre værdi/aktie	kr.	903	844	721	626	614	855
Børskurs	kr.	1.370	1.000	800	571	476	1.170
Udbytte pr. aktie	kr.	-	-	-	-	-	20,00
Børskurs / resultat pr. aktie p.a.		11,6	11,9	8,2	7,8	5,9	12,7
Børskurs / indre værdi		1,52	1,19	1,11	0,91	0,78	1,37
Markedsrisiko							
Renterisiko	%	1,8	2,0	3,1	2,7	3,9	1,9
Valutaposition	%	1,6	0,7	1,4	0,9	0,8	1,5
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet							
Udlån incl. hensættelser/indlån	%	113,6	97,0	74,5	77,6	73,9	100,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	%	12,7	72,4	223,7	189,6	222,5	61,7
Kreditrisiko							
Sum af store engagementer/ ansvarlig kapital	%	69,3	39,0	46,9	59,0	51,4	71,8
Hensættelser/udlån og garantier	%	3,3	5,0	4,7	4,7	5,2	4,5
Tab og hensættelser/udlån og garantier	% p.a.	0,3	0,6	0,7	0,6	0,5	0,4
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	%	0,5	0,7	0,8	0,7	0,5	0,4
Periodens vækst i udlån	%	12,0	5,0	2,1	- 0,3	7,5	17,6
Udlån/egenkapital ultimo		4,3	3,6	3,9	4,6	3,8	4,0

*) Ikke korrejeret med hensyn til de nye regnskabsbestemmelser - og derfor ikke direkte sammenlignelig med 2004 og 2005