

Københavns Fondsbørs  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

**Dato:** 23.11.2004  
**Vor ref.:** Direktionen  
**Telefon:** 9633 5000

Fondsbørsmeddelelse nr. 14.2004

## **Kvartalsrapport pr. 30.09.2004 for Nordjyske Bank**

Nordjyske Banks bestyrelse har i dag godkendt bankens regnskab for de første 9 måneder af 2004.

**Perioden har været præget af pæn vækst i såvel forretningsomfang som indtjening**

- **Udlån er forøget med 299 mio. kr. - en stigning på 14 pct. - til i alt 2,5 mia. kr.**
- **Indlån er forøget med 233 mio. kr. - en stigning på 7 pct. - til i alt 3,7 mia. kr.**
- **Resultatet af den egentlige bankdrift er forbedret med 10 mio. kr. til i alt 60 mio. kr.**
- **Resultatet før skat andrager 83 mio. kr. - og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16 % p.a.**
- **Bankens soliditet - udtrykt ved kernekapitalprocenten, baseret alene på egenkapital - er pr. ultimo september opgjort til 16,8 før indregning af resultatet pr. 30.09.2004**
- **Bankens ledelse anser resultatet, som svarer til bankens forventninger, for tilfredsstillende.**

Dato: 23.11.2004

Side: 2

<b>Resultatopgørelse i sammendrag</b> (beløb i mio. kr.)	<b>2004</b> 1/1 - 30/9 9 mdr.	<b>2003</b> 1/1 - 30/9 9 mdr.	<b>2003</b> hele året
Nettorenteindtægter m.v. ....	156	159	212
Gebyrer og provisioner, netto .....	46	45	59
Andre ordinære indtægter incl. kursregulering og udbytte af sektoraktier ...	*14	*12	*14
<b>Basisindtægter</b> .....	<b>216</b>	<b>216</b>	<b>285</b>
Ordinære omkostninger .....	138	138	185
<b>Basisindtjening</b> .....	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>100</b>
Tab og hensættelser på debitorer .....	18	28	31
<b>Resultat af egentlig bankdrift</b> .....	<b>60</b>	<b>50</b>	<b>69</b>
Kursregulering af værdipapirer .....	8	14	16
Kursregulering af Totalkredit-aktier .....	15	5	43
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....	<b>83</b>	<b>69</b>	<b>128</b>
Skat .....	22	22	29
<b>Resultat efter skat</b> .....	<b>61</b>	<b>47</b>	<b>99</b>

\*) excl. kursregulering af Totalkredit-aktier

### Basisindtægter

På trods af stigningen i såvel udlån med 299 mio. kr. (14 pct.) som indlån med 233 mio. kr. (7 pct), er bankens nettorenteindtægter m.v. i de første 9 måneder af 2004 reduceret med 2 pct - eller 3,5 mio. kr. i forhold til samme periode forrige år. Dette har baggrund i et stort og fortsat stigende pres på bankens rentemarginal, og det rekordlave renteniveau, som har præget markedet de seneste mange måneder, kombineret med bankens store overskudslikviditet på ca. 1 mia. kr.

Andre ordinære indtægter er forøget med 2,9 mio. kr. til i alt 14 mio. kr. Heraf kan ca halvdelen henføres til afkast i form af kursregulering og udbytte af bankens betydelige kapitalplaceringer i noterede sektoraktier.

Dato: 23.11.2004

Side: 3

### **Uændrede omkostninger**

Stigningen i forretningsomfanget er opnået med et uændret omkostningsforbrug. De samlede ordinære omkostninger andrager 138 mio. kr. i de første 9 mdr. af 2004 - 0,3 mio. kr. mere end for den tilsvarende periode i 2003.

Det er realisering af den forventede synergieffekt ved integration af Vendsyssel Bank i 2002, der er baggrunden for den positive udvikling. Siden fusionens vedtagelse i marts 2002 er medarbejderstaben således - ved naturlig afgang - reduceret med 9 medarbejdere (omregnet til heltidsansatte).

### **Tab og hensættelser på debitorer reduceret med 10 mio. kr.**

Niveauet for tab og hensættelser er reduceret fra 0,7 pct. af de samlede udlån og garantier for hele 2003 til 0,6 pct. for den forløbne del af 2004. I absolutte tal er tab og hensættelser reduceret fra 28 mio. kr. for de første 9 måneder af 2003 til 18 mio. kr. for den samme periode i 2004.

Ved udgangen af september måned 2004 androg de samlede hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer i alt 216 mio. kr. - eller 5,1 pct. af de samlede udlån og garantier. Tilgodehaver med standset eller nedsat renteberegning androg på samme tidspunkt i alt 28 mio. kr.

Finanstilsynet var i maj måned på ordinært besøg i banken. Her blev blandt andet bankens kreditportefølje grundigt gennemgået. Finanstilsynets besøg gav ikke anledning til ændring af bankens samlede hensættelser.

### **Resultat af egentlig bankdrift forbedret med 10 mio. kr.**

Resultatet af den egentlige bankdrift, resultat før kursregulering af noterede værdipapirer, andrager for de første 9 måneder af 2004 i alt 60 mio. kr. - 10 mio. kr. mere end for samme periode i 2003. Resultatet svarer til de i august måned udmeldte forventninger.

### **Resultat før skat forbedret med 14 mio. kr.**

Resultatet før skat er opgjort til 83 mio. kr. for de første 9 måneder af 2004 - mod 69 mio. kr. for samme periode i 2003. Stigningen på i alt 14 mio. kr. er sammensat af en forøgelse af resultatet af den egentlige bankdrift på 10 mio. kr. samt en stigning i kursregulering af værdipapirer på 4 mio. kr.

Dato: 23.11.2004

Side: 4

Nykredit meddelte i slutningen af september, at de ville udnytte deres option på køb af en del af bankens beholdning af aktier i Totalkredit A/S, pr. 01.10.2004. I henhold til regnskabsbestemmelserne er kursgevinsten på denne transaktion, 13,6 mio. kr., medtaget i bankens resultat pr. 30.09.2004

Den sidste del af bankens beholdning af aktier i Totalkredit A/S forventes solgt til Nykredit i 2006 med en avance på ca. 33 mio. kr.

Korrigeret for kursregulering vedrørende bankens pensionspuljeordninger, som tilfalder bankens pensionskontokunder, kan kursregulering af noterede værdipapirer m.v. opgøres til en kursgevinst på 8 mio. kr., fordelt med 3 mio. kr. vedrørende obligationer og finansielle forretninger og 5 mio. kr. vedrørende bankens aktiebeholdning.

<b>Balance</b> (beløb i mio. kr.)	<b>2004</b> <b>pr. 30/9</b>	<b>2003</b> <b>pr. 30/9</b>	<b>2003</b> <b>pr. 31/12</b>
Aktiver i alt .....	4.724	4.401	4.536
Udlån .....	2.514	2.215	2.324
Garantier .....	1.500	1.625	1.561
Indlån .....	3.657	3.423	3.483

#### **Egenkapitalforklaring:**

Egenkapital, primo .....	651	566	566
Ændring af regnskabspraksis .....	0	- 1	- 1
Periodens resultat efter skat .....	61	47	99
Udbetalt udbytte .....	-	-	13
<b>Egenkapital ultimo incl. periodens resultat .....</b>	<b>712</b>	<b>612</b>	<b>651</b>

#### **Solvens og markedsrisici**

Opgjort efter reglerne for kapitaldækning i pengeinstitutter androg bankens solvensprocent - før indregning af periodens resultat - 11,9 pr. ultimo september 2004. Ved opgørelse af solvensprocenten foretages der fradrag for betydelige investeringer i værdipapirer tilknyttet bankens

Dato: 23.11.2004

Side: 5

pensionspuljeordninger. Derfor er bankens kernekapitalprocent, som er opgjort til 16,6 pr. ultimo september 2004 - fortsat før indregning af periodens resultat - et mere dækkende udtryk for bankens egentlige soliditet.

Solvensprocenten ligger pænt over lovens minimumskrav på 8 pct.

Bankens renterisiko, det vil sige det tab eller den gevinst banken opnår ved en renteændring på 1 procent-point, androg pr. ultimo september måned 13 mio. kr. - eller 2 pct. af bankens kernekapital efter fradrag.

Nøgletal	2004	2003	2003
	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	hele året
Resultat pr. aktie .....	97,3	74,6	117,9
Egenkapitalforrentning, før skat .....	16,3	15,6	21,0
Egenkapitalforrentning, efter skat .....	12,0	10,6	16,3
Omkostninger i pct. af basisindtægter .....	64,0	63,9	65,0
Solvensprocent .....	11,9	12,0	13,9
Kernekapitalprocent .....	16,8	16,4	18,2
Udbytte pr. aktie .....	-	-	15,0
Børskurs .....	1.028	875	1.020
Indre værdi .....	848	728	775
Børskurs / årets resultat pr. aktie P/E .....	10,6	11,7	8,7
Børskurs / indre værdi pr. aktie .....	1,21	1,20	1,32
Medarbejdere ultimo, omregnet til heltidsansatte	259	260	259

### Regnskabspraksis

Bankens regnskab er opstillet i overensstemmelse med lov om banker og sparekasser samt bestemmelser og vejledninger udstedt af Finanstilsynet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

Dato: 23.11.2004

Side: 6

### **Forventninger til 2004**

Banken forventer, at tilgangen af nye kunder samt væksten i forretningsomfanget med bestående kunder vil fortsætte i årets sidste 3 måneder - samtidig med at markedet vil være præget af fortsat stor konkurrence. Endvidere forventes at de faldende behov for hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer vil gøre sig gældende i resten af året. På den baggrund forventes et resultat af den egentlige bankdrift på 75-80 mio. kr.

Når medtages de ekstraordinære omkostninger til en gennemgribende reovering af bankens ejendom i Hjørring samt den samlede kursregulering - forventes samlet et resultat før skat på 90 - 100 mio. kr. - forudsat der ikke ske ændringer i kursniveauet på aktie- og obligationsmarkedet.

Venlig hilsen

Hans Jørgen Kaptain  
*formand for bestyrelsen*

Jens Ole Jensen  
*administrerende direktør*

Bilag: Resultatopgørelse og balance

## Resultatopgørelse

	1/1 - 30/9 2004 1.000 kr.	1/1 -30/9 2003 1.000 kr.	Hele 2003 1.000 kr.
Renteindtægter .....	196.191	205.695	270.934
Renteudgifter .....	44.662	50.768	63.497
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>151.529</b>	<b>154.927</b>	<b>207.437</b>
Udbytte af kapitalandele .....	5.423	5.576	5.636
Gebyrer og provisionsindtægter .....	47.739	47.291	63.169
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.038	2.267	2.928
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>202.653</b>	<b>205.527</b>	<b>273.314</b>
Kursreguleringer .....	+ 31.548	+ 25.474	+ 66.455
Andre ordinære indtægter .....	5.306	4.041	5.325
Udgifter til personale og administration	132.201	133.842	180.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	4.612	4.149	5.784
Andre ordinære udgifter .....	1.601	104	107
Tab og hensættelser på debitorer .....	18.048	28.357	30.533
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	96	50	50
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>	<b>83.141</b>	<b>68.640</b>	<b>128.094</b>
Ekstraordinære indtægter .....	0	0	0
Ekstraordinære udgifter .....	0	0	0
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>83.141</b>	<b>68.640</b>	<b>128.094</b>
Skat .....	21.823	21.651	29.076
<b>Resultat efter skat .....</b>	<b>61.318</b>	<b>46.989</b>	<b>99.018</b>

## Balance

	Pr. 30/9 2004 1.000 kr.	Pr. 30/9 2003 1.000 kr.	Pr. 31/12 2003 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	144.977	113.545	53.509
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. ....	409.322	590.048	571.837
Udlån .....	2.514.387	2.215.291	2.324.115
Obligationer .....	913.900	999.800	1.038.417
Aktier m.v. ....	385.455	317.653	335.435
Kapitalandele i associerede virksomheder .....	350	350	350
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	8.479	8.383	8.383
Materielle aktiver .....	97.661	92.563	91.825
Egne kapitalandele .....	33.963	8.164	13.398
Andre aktiver .....	212.377	55.222	98.406
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>4.723.871</b>	<b>4.401.019</b>	<b>4.535.675</b>
<b>PASSIVER:</b>			
Gæld til kreditinstitutter m.v.....	178.680	169.284	231.820
Indlån .....	3.656.688	3.423.148	3.482.475
Andre passiver .....	170.174	189.957	154.906
Periodeafgrænsningsposter .....	79	11	21
Hensættelser til forpligtelser .....	5.728	6.844	15.249
<b>Forpligtelser i alt .....</b>	<b>4.011.349</b>	<b>3.789.244</b>	<b>3.884.471</b>
<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital .....	84.000	84.000	84.000
Reserve for egne aktier .....	33.963	8.164	13.398
Andre reserver .....	137	87	137
Overført fra tidligere år .....	533.104	472.535	467.302
Resultat år til dato efter skat .....	61.318	46.989	86.367
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>712.522</b>	<b>611.775</b>	<b>651.204</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>4.723.871</b>	<b>4.401.019</b>	<b>4.535.675</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER:</b>			
Garantier m.v. ....	1.500.374	1.624.880	1.560.635
Andre forpligtelser .....	2.101	2.893	2.893
<b>Ikke-balanceførte poster i alt.....</b>	<b>1.502.475</b>	<b>1.627.773</b>	<b>1.563.528</b>