

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Dato: 24.11.2003
Vor ref.: Direktionen
Telefon: 9633 5000

Kvartalsrapport pr. 30.09.2003 for Nordjyske Bank

Nordjyske Banks bestyrelse har i dag godkendt bankens regnskab for de første 9 måneder af 2003.

Resultat bedre end forrige år - og på niveau med forventningerne

- **Resultat før skat andrager 69 mio. kr. - 1,5 mio. kr. mere end samme periode i 2002.**
- **Resultatet forrenter primoegenkapitalen med 16,2 pct. - omregnet til årsbasis.**
- **Ingen stigning i omkostninger i forhold til samme periode i 2002. Omkostningerne er således uændret 137 mio. kr.**
- **Bankens soliditet - udtrykt ved kernekapitalsprocenten - er pr. ultimo september 2003, før indregning af perioderesultatet, opgjort til 16,4, mod 14,1 ultimo september forrige år.**
- **Godt år for bankens aktionærer. Aktiekursen er i årets første 9 måneder steget med 47 pct. Stigningen er fortsat efter 30. sept. - og årets stigning udgør p.t. over 70 pct.**
- **Bankens ledelse anser resultatet for tilfredsstillende.**

Banken har i oktober måned accepteret et tilbud fra Nykredit om at sælge 33.398 stk. aktier i Totalkredit pr. 10. november d.å. Derudover er der givet Nykredit en køberet på 13.586 stk. aktier pr. 1. oktober 2004 - og yderligere en køberet på de resterende 32.595 stk. aktier i Totalkredit pr. 2. oktober 2006. Vederlaget er sammensat af en kontant betaling og en betinget løbende ydelse.

Under forudsætning af at Nykredit udnytter køberetterne, og aftalens betingelser i øvrigt opfyldes, vil bankens avance ved salg af Totalkredit A/S i nutidsværdi kunne opgøres til 92 mio. kr. efter skat. Indtægtsføringen heraf over tid afventer Finanstilsynets stillingtagen. Resultatet pr. 30. september 2003 er ikke påvirket af denne aftale.

Resultat før skat forbedret med 1,5 mio. kr. til 68,6 mio. kr.

Det lave renteniveau har, kombineret med en svag udlånsudvikling, haft en negativ effekt på bankens regnskab pr. 30. 09.2003. Udlånsudviklingen er herudover påvirket af færdiggørelse af nogle større byggerier – og dermed indfrielse af byggelån i størrelsesordenen ca. 70 mio. kr. Den negative effekt af det lave renteniveau og den svage udlånsudvikling er dog mere end opvejet af en større forretningsaktivitet og forøget indtjening på realkreditområdet. Samlet er der sket en forbedring af bankens resultat før skat med 1,5 mio. kr. til i alt 68,6 mio. kr. sammenlignet med den tilsvarende periode forrige år.

Bankens ledelse anser resultatet, som forrenter primoegenkapitalen med 16,2 pct. (15,5 pct. af den gennemsnitlige egenkapital) omregnet til årsbasis, for tilfredsstillende. Resultatet svarer til bankens tidligere offentliggjorte forventninger.

Resultatopgørelse i sammendrag (beløb i mio. kr.)	2003 1/1 - 30/9 9 mdr.	2002 1/1 - 30/9 9 mdr.	2002 1/1 - 31/12 12 mdr.
Nettorenteindtægter m.v.	158,8	162,6	217,4
Gebyrer og provisioner, netto	43,8	40,0	54,4
Andre ordinære indtægter	17,3	13,0	14,9
Basisindtægter	219,9	215,6	286,7
Omkostninger	136,9	137,0	184,5
Basisindtjening	83,0	78,6	102,2
Tab og hensættelser på debitorer	28,4	20,4	28,4
Resultat af egentlig bankdrift	54,6	58,2	73,8
Kursregulering af noterede obligationer og aktier	14,0	8,9	12,6
Resultat før skat	68,6	67,1	86,4
Resultat efter skat	47,0	45,6	60,9

Basisindtægter

Det rekordlave renteniveau, som har bevirket et lavere direkte afkast af bankens overskydende likviditet, der andrager ca. 1 mia. kr. i gennemsnit, har medført et fald i nettorenteindtægter på 3,8 mio. kr. til 158,8 mio. kr.

En stor forretningsaktivitet herunder især på realkreditområdet er baggrunden for væksten i gebyrer og provisionsindtægter på 3,8 mio. kr. til 43,8 mio. kr.

Andre indtægter, herunder kursregulering og udbytte af bankens betydelige kapitalplacering i unoterede sektoraktier, andrager i alt 17,3 mio. kr. – eller 4,3 mio. kr. mere end året

forud. Kursreguleringen af unoterede sektoraktier er baseret på selskabernes senest aflagte og godkendte årsregnskaber.

Bankens basisindtægter, før kursregulering af noterede værdipapirer, er således forøget med 4,3 mio. kr. til i alt 219,9 mio. kr.

Omkostninger

De samlede omkostninger andrager 136,9 mio. kr. – eller 0,1 mio. kr. mindre end forrige år, hvor de samlede omkostninger androg 137,0 mio. kr. Denne tilsigtede udvikling har medført et fald i bankens omkostningsprocent fra 63,5 i de første 9 måneder af 2002 til 62,2 de seneste 9 måneder. Antal medarbejdere udgør pr. 30.09.2003 – omregnet til heltidsansatte – 260 mod 270 året forud.

Basisindtjening

Som følge af væksten i bruttoindtjeningen og de uændrede omkostninger har banken i de første 9. måneder af 2003 realiseret en vækst i basisindtjeningen (før tab og hensættelser og kursregulering af noterede papirer) på 4,4 mio. kr. – eller 5,6 pct.

Tab og hensættelser

De økonomiske konjunkturer tilsiger nogen forsigtighed. Niveauet for tab og hensættelser er derfor forøget fra forrige års 0,6 pct. af samlede lån og garantier til nu 0,9 pct. p.a. I absolutte tale er tab og hensættelser forøget med 8 mio. kr. til i alt 28,4 mio. kr. Pr. ultimo september 2003 andrager de samlede hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer i alt 215 mio. kr. eller 5,3 pct. af udlån og garantier. Tilgodehavender med standset eller nedsat renteberegning andrager i alt 32 mio. kr. – eller 0,8 pct. af udlån og garantier.

Resultat af egentlig bankdrift

Resultatet af den egentlige bankdrift – resultat før kursregulering af noterede værdipapirer – andrager for de første 9 måneder af 2003 i alt 54,6 mio. kr. eller 3,6 mio. kr. mindre end for samme periode i 2002. Resultatet svarer til de i august måned udmeldte forventninger om et resultat af den egentlige bankdrift for året som helhed på mellem 70 og 80 mio. kr.

Kursregulering af noterede værdipapirer

Kursregulering af noterede værdipapirer kan opgøres til en kursgevinst på 14,0 mio. kr. Kursgevinsten er fordelt med 10,6 mio. kr. på aktier og en kursgevinst på 3,4 mio. kr. på obligationer og andre rentebærende fordringer.

Balance i sammendrag (beløb i mio. kr.)	pr. 30/9 2003	pr. 30/9 2002	pr. 31/12 2002
Samlede aktiver	4.401	4.284	4.305
Udlån	2.215	2.296	2.325
Garantier	1.625	1.736	1.615
Indlån	3.423	3.426	3.396
Forretningsvolumen i alt	7.263	7.458	7.336
Obligationer og aktier m.v.	1.318	1.110	1.120

Egenkapitalforklaring (beløb i mio. kr.)	2003 1/1 - 30/9 9 mdr.	2002 1/1 - 30/9 9 mdr.	2002 1/1 - 31/12 12 mdr.
Egenkapital, primo	566	499	499
Vedr. fusion med Vendsyssel Bank	-	+ 32	+ 32
Kapitalnedskrivning	-	- 35	- 35
Ændring af regnskabspraksis	- 1	-	+ 20
Årets resultat	47	45	50
Egenkapital ultimo, incl. periodens resultat	612	541	566

Solvens og markedsrisici

Opgjort efter reglerne for kapitaldækning i pengeinstitutter androg bankens solvensprocent - før indregning af resultatet pr. 30/9 2003 - 12,0 pr. ultimo september 2003. Ved opgørelse af solvensprocenten foretages der fradrag for betydelige investeringer i værdipapirer tilknyttet bankens pensionspuljeordninger. Derfor er bankens kernekapitalsprocent, som er opgjort til 16,4 pr. ultimo september 2003 - fortsat før indregning af resultatet pr. 30/9 2003 - et mere dækkende udtryk for bankens egentlige soliditet.

Bankens renterisiko, det vil sige det tab eller den gevinst banken opnår ved en renteændring på 1 procentpoint, androg 20,8 mio. kr. ultimo september måned - eller 3,7 pct. af bankens kernekapital efter fradrag.

Nøgletal	2003 1/1 - 30/9 9 mdr.	2002 1/1 - 30/9 9 mdr.	2002 1/1 - 31/12 12 mdr.
Solvensprocent	12,0	11,4	13,0
Kernekapitalsprocent	16,4	14,1	15,5
Egenkapitalens forrentning, før skat, pct. p.a.	15,5	17,2	16,2
Egenkapitalens forrentning, efter skat, pct. p.a.	10,6	11,7	11,4
Omkostninger i pct. af basisindtægter	62,2	63,5	64,4
Renterisiko, pct.	3,7	2,7	3,1
Hensættelser / udlån og garantier, pct.	5,3	4,8	4,9
Udlån / egenkapital ultimo	3,6	4,2	4,1
Medarbejdere, omregnet til heltidsansatte	260	270	266
Børskurs	875	575	595
Indre værdi	728	644	674
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,20	0,89	0,88

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, bortset fra at Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse – med virkning fra primo året – er ændret, således at unoterede værdipapirer så vidt muligt skal værdiansættes til dagsværdi. Alle løbende værdireguleringer på unoterede værdipapirer i fælles sektorselskaber vil fremover blive foretaget over driften i lighed med praksis for de noterede værdipapirer. Værdireguleringen af de unoterede aktier i de fælles sektorselskaber vil indtil videre ske én gang årligt til en dagsværdi baseret på selskabernes senest aflagte og godkendte årsregnskaber.

Forventninger til 2003

De svage økonomiske konjunkturer tilsiger en vis forsigtighed. Banken fastholder derfor forventninger til resultatet af den egentlige bankdrift, d.v.s. resultat før kursregulering af noterede obligationer og aktier, på mellem 70 og 80 mio. kr.

Indtægtsføringen af bankens avance ved salg af bankens aktier i Totalkredit til Nykredit, jfr. tidligere i nutidsværdi opgjort til 92 mio. kr. – under forudsætning af at aftalens betingelser opfyldes, afventer Finanstilsynets stillingtagen. Virkningen heraf på bankens regnskab for indværende år er derfor ikke indeholdt i ovennævnte skøn for året.

Det samlede resultat for 2003 vil naturligvis herudover være påvirket af kursudviklingen på bankens beholdning af noterede obligationer og aktier ved udgangen af året.

Dato: 24.11.2003
Side: 6

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

Venlig hilsen



Hans Jørgen Kaptain
formand for bestyrelsen



Jens Ole Jensen
adm. direktør