

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1040 København K

Dato: 20.11.2002
Vor ref.: Jens Ole Jensen
Telefon: 9921 2223

Nordjyske Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2002

Nordjyske Bank har i 2002 fastholdt de senere års positive udvikling:

- ✓ **Resultatet af den egentlige bankdrift (basisindtjeningen), resultat før kursregulering af obligationer og aktier, andrager 59 mio. kr. (mod 56 mio. kr. samme periode året forud), svarende til en forrentning af egenkapitalen med 15,9 pct. p.a.**
- ✓ **Resultatet før skat andrager 67 mio. kr. (mod 66 mio. kr. for samme periode året forud) - svarende til en forrentning af egenkapitalen med 18,1 pct. p.a.**
- ✓ **Bankens aktionærer har i de første 9 måneder af 2002 opnået en samlet gevinst - i form af kursstigning og udbytte - på 10 pct. af værdien primo året af deres aktier i banken.**
- ✓ **Den praktiske gennemførelse af fusionen med Vendsyssel Bank forløber som planlagt, herunder er den EDB-mæssige overførsel til bankens EDB-central, Bankdata, gennemført pr. 20. september.**
- ✓ **For året som helhed forventes uændret et resultat af den egentlige bankdrift (basisindtjeningen) på cirka 15 pct. af egenkapitalen - eller et resultat på mellem 70 og 80 mio. kr. før kursregulering af obligationer og aktier.**

Bruttoindtægter

Det fortsat stigende forretningsomfang og fusionen med Vendsyssel Bank præger Nordjyske Banks regnskab for årets første 9 måneder, som viser en stigning i de ordinære indtægter på 43 mio. kr. til i alt 216 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Omkostninger

De ordinære omkostninger viser i samme periode en stigning på 32 mio. kr. til i alt 137 mio. kr. Heraf kan 25 mio. kr. henføres til Vendsyssel Bank-delen. Korrigeret for fusionen kan omkostningsstigningen opgøres til 7 mio. kr. - svarende til en stigningstakt på knap 6 pct.

Den forventede omkostningssynergi ved fusionen - anslået til 6 mio. kr. p.a. - påregnes, som tidligere antaget, først at kunne realiseres fuldtud i 2003. Effekten forventes dog allerede at kunne aflæses i omkostningsudviklingen i indeværende år. Således forventes en samlet

omkostningsstigning for hele 2002 i forhold de samlede omkostninger året forud, incl. Vendsyssel Bank, på 2-3 pct.

Resultatopgørelse i sammendrag	2002	2001	2001
(beløb i mio. kr.)	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
Ordinære indtægter, før kursregulering af obligationer og aktier	216	173	232
Ordinære omkostninger	137	105	145
Tab og hensættelser på debitorer	20	12	18
Resultat af egentlig bankdrift	59	56	69
Kursregulering af obligationer og aktier	8	10	7
Ordinært resultat før skat	67	66	76
Resultat efter skat	46	45	56

Tab og hensættelser

Tab og hensættelser udviser i årets første 9 måneder en svag stigning fra 0,5 pct. p.a. til 0,6 pct. af lån og garantier. I absolutte tal er tab og hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer forøget med 8 mio. kr. til 20 mio. kr. De samlede hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer andrager herefter pr. 30/9-2002 i alt 204 mio. kr.

Rentenustilte lån andrager ultimo september 2002 i alt 32 mio. kr.

Hensættelserne svarer til 4,8 pct. af udlån og garantier ultimo september 2002.

Kursregulering af obligationer og aktier

Kursregulering af værdipapirer andrager 8 mio. kr. - som fuldt ud kan henføres til kursregulering af obligationer. Bankens aktieplaceringer har således hverken givet gevinst eller tab i årets første 9 måneder. Året forud androg kursgevinsten på obligationer og aktier 10 mio. kr.

Resultat sammenholdt med tidligere meddelte forventninger

Resultat før skat andrager 67 mio. kr. - mod 66 mio. kr. for samme periode sidste år.

Bankens basisresultat - resultat af den egentlige bankdrift - andrager 59 mio. kr., og svarer til de tidligere udmeldte forventninger på ca. 15 pct. p.a. af egenkapitalen. Resultatet andrager således 15,9 pct. af egenkapitalen.

Bankens ledelse anser det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Balance i sammendrag	2002	2001	2001
(beløb i mio. kr.)	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
Samlede aktiver	4.284	3.490	3.494
Udlån	2.296	1.876	1.948
Garantier	1.736	1.222	1.347
Indlån	3.426	2.767	2.747
Egenkapital, incl. periodens resultat	541	493	499

Forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang, udtrykt ved summen af indlån, udlån og garantier, er sammenholdt med 30/9 året forud forøget med 1,6 mia. kr. til 7,5 mia. kr. - heraf kan 1,2 mia. kr. henføres til fusionen med Vendsyssel Bank.

Kapitalnedskrivning

Bankens aktionærer godkendte den 16. august 2002 den planlagte nedsættelse af aktiekapitalen med nom. 6,216 mio. kr. til nom. 84 mio. kr., ved anvendelse af bankens beholdning af egne aktier.

Bankens egenkapital er nedskrevet med 35,5 mio. kr., svarende til værdien af de af kapitalnedsættelsen omhandlede egne aktier, jf. gældende regler herom.

Efter udløbet af proklamafristen d. 19. november d.å. vil den formelle nedskrivning af aktiekapitalen i Erhvervs- og selskabsstyrelsen og på Københavns Fondsbørs blive gennemført.

Solvens og markedsrisici

Opgjort efter reglerne for kapitaldækning i pengeinstitutter androg bankens solvensprocent - før indregning af resultatet pr. 30/9-2002 - 11,4 pr. ultimo september 2002. Ved opgørelse af solvensprocenten foretages der fradrag for betydelige investeringer i værdipapirer tilknyttet bankens pensionspuljeordninger. Derfor er bankens kernekapitalsprocent, som er opgjort til 14,1 pr. 30/9-2002, - fortsat før indregning af resultatet pr. 30/9-2002 - 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 13,4 mio. kr. ultimo september - eller 2,8 pct. af bankens kernekapital efter fradrag.

Nøgletal	2002	2001	2001
(beløb i mio. kr.)	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
Solvensprocent	11,4	12,7	13,7
Kernekapitalsprocent	14,1	15,9	16,8
Primo egenkapitalens forrentning før skat, pct. p.a.	18,1	18,7	16,0
Primo egenkapitalens forrentning efter skat, pct. p.a.	12,3	12,7	11,8
Omkostningsprocent	63,3	60,6	62,7
Resultat før skat/aktie *)	106,5	112,6	104,6
Renterisiko	2,8	3,0	3,1
Hensættelser/udlån og garantier	4,8	5,1	4,8
Tab og hensættelser/udlån og garantier	0,6	0,5	0,5
Udlån/egenkapital ultimo	4,2	3,8	3,9
Medarbejdere omregnet til heltidsansatte	270	231	232
Børskurs *)	575	534	529
Indre værdi *)	644	631	638
Børskurs / indre værdi pr. aktie *)	0,89	0,85	0,83

*De anførte sammenligningstal for 2001 er nøgletal for den tidligere Egnsbank Nord, der er den fortsættende bank, idet nøgletal mrk. med *) er korrigeret med hensyn til den gennemførte fondsaktieemission på 70 pct.*

Regnskabsprincipper

De anvendte regnskabsprincipper er uændrede i forhold til forrige år.

Egnsbank Nord og Vendsyssel Bank besluttede den 13. marts 2002 at fusionere de to banker med tilbagevirkende kraft fra den 1. januar 2002, og med Egnsbank Nord som den fortsættende bank under navnet Nordjyske Bank.

I forbindelse med den i foråret gennemførte fusion er der udbetalt 94 mio. kr. til aktionærene i den tidligere Vendsyssel Bank, hertil kommer fusionsomkostninger på i alt 25 mio. kr.

De anførte sammenligningstal for 2001 omfatter alene det fortsættende selskabs tal, d.v.s. alene Egnsbank Nord's tal.

Forventninger til hele 2002

For året som helhed forventes fortsat uændret en basisindtjening - resultat af den egentlige bankdrift - på cirka 15 pct. af egenkapitalen - eller et resultat for hele året på 70 - 80 mio. kr. - før kursregulering af obligationer og aktier.

Det samlede resultat for året vil naturligvis være påvirket af kursreguleringen af obligationer og aktier i den resterende del af året.

Dato: 20.11.2002
Side: 5

For yderligere kommentarer henvises til bankens administrerende direktør Jens Ole Jensen.

Venlig hilsen



Hans Jørgen Kaptain
bestyrelsesformand



Jens Ole Jensen
adm. direktør

Bilag: Resultatopgørelse, balance og noter

Resultatopgørelse

	note	1/1 - 30/9 2002 1.000 kr.	1/1 - 30/9 2001 1.000 kr.	Hele 2001 1.000 kr.
Renteindtægter	1	220.984	203.100	268.047
Renteudgifter	2	61.535	78.719	96.589
Netto renteindtægter		159.449	124.381	171.458
Udbytte af kapitalandele	3	5.187	13.977	14.041
Gebyrer og provisionsindtægter		42.055	30.775	42.810
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter ...		2.076	1.705	2.211
Netto rente- og gebyrindtægter		204.615	167.428	226.098
Kursreguleringer	4	+ 10.930	+ 12.400	+ 9.729
Andre ordinære indtægter		8.012	2.834	2.574
Udgifter til personale og administration ..	5	132.515	100.839	139.250
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.159	3.763	5.697
Andre ordinære udgifter		344	77	204
Tab og hensættelser på debitorer		20.428	11.957	17.493
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.010	0	0
Ordinært resultat før skat		67.121	66.026	75.757
Ekstraordinære indtægter		0	0	0
Ekstraordinære udgifter		0	0	0
Resultat før skat		67.121	66.026	75.757
Skat		21.496	21.127	20.017
Resultat efter skat		45.625	44.899	55.740

Balance

	note	Pr. 30/9 2002 1.000 kr.	Pr. 30/9 2001 1.000 kr.	Pr. 31/12 2001 1.000 kr.
AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		199.092	29.774	33.548
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		524.609	441.151	347.107
Udlån		2.296.230	1.876.175	1.948.129
Obligationer		882.700	811.381	826.087
Aktier m.v.		227.139	209.496	223.937
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.255	0	0
Immaterielle aktiver		72	0	88
Materielle aktiver		92.047	73.509	77.823
Egne kapitalandele		4.722	6.570	6.134
Andre aktiver		47.761	42.259	31.320
Aktiver i alt		4.283.627	3.490.315	3.494.173
PASSIVER:				
Gæld til kreditinstitutter m.v.		164.644	129.112	150.295
Indlån		3.425.536	2.767.292	2.746.884
Andre passiver		147.330	100.517	95.523
Periodeafgrænsningsposter		17	42	54
Hensættelser til forpligtelser		5.418	61	2.806
Forpligtelser i alt		3.742.945	2.997.024	2.995.562
Egenkapital:				
Aktiekapital	7	90.216	46.000	46.000
Reserve for egne aktier		4.722	6.570	6.134
Overført fra tidligere år		400.119	395.822	446.477
Resultat år til dato efter skat		45.625	44.899	0
Egenkapital i alt		540.682	493.291	498.611
Passiver i alt		4.283.627	3.490.315	3.494.173
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER:				
Garantier m.v.	6	1.735.780	1.222.140	1.346.861
Andre forpligtelser		2.147	1.285	1.285
Ikke-balanceførte poster i alt		1.737.927	1.223.425	1.348.146

Noter

	1/1 - 30/9 2002 1.000 kr.	1/1 - 30/9 2001 1.000 kr.	Hele 2001 1.000 kr.
Note 1			
Renteindtægter:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	11.831	14.073	17.306
Udlån	175.576	153.871	202.968
Obligationer	32.670	34.448	45.940
Afledte finansielle instrumenter:			
- valutakontrakter	613	570	1.529
- rentekontrakter	152	126	182
Andet	142	12	122
	220.984	203.100	268.047
I alt renteindtægter			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgshandlinger ført under:			
Kreditinstitutter m.v.	0	0	0
Note 2			
Renteudgifter:			
Kreditinstitutter m.v.	413	234	373
Indlån	61.122	78.485	96.106
Andet	0	0	110
	61.535	78.719	96.589
I alt renteudgifter			
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- tilbagekøbsforretninger ført under:			
Kreditinstitutter m.v.	0	0	88
Note 3			
Udbytte af kapitalandele:			
Aktier	5.187	13.977	14.041
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder m.v.	0	0	0
	5.187	13.977	14.041
I alt udbytte af kapitalandele			

Noter

	1/1 - 30/9 2002 1.000 kr.	1/1 - 30/9 2001 1.000 kr.	Hele 2001 1.000 kr.
Note 4			
Kursreguleringer:			
Obligationer	+ 17.890	+ 9.936	+ 4.789
Aktier	- 63.521	- 54.775	- 37.550
Fastforrentede udlån	+ 52	+ 62	- 13
Valuta	+ 2.988	+ 2.594	+ 2.802
Rentekontrakter	+ 254	+ 1.270	+ 1.093
Regulering vedr. puljeordninger	- 53.267	+ 53.313	- 38.608
I alt kursreguleringer	+ 10.930	+ 12.400	+ 9.729
Note 5			
Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til:			
- direktion	3.175	2.390	3.241
- bestyrelse	824	504	672
- repræsentantskab	153	111	146
	4.152	3.005	4.059
Personaleudgifter			
- lønninger	64.908	51.723	69.934
- pensioner	5.992	4.512	8.917
- udgifter til social sikring	7.224	5.741	7.613
	78.124	61.976	86.464
Øvrige administrationsudgifter	50.239	35.858	48.727
I alt udgifter til personale og administration	132.515	100.839	139.250
Note 6			
Ikke-balanceførte poster:			
Garantier m.v.:			
Finansgarantier	1.544.959	1.069.132	1.193.659
Øvrige garantier	190.821	153.008	153.205
Garantier m.v. i alt	1.735.780	1.222.140	1.346.864
Andre forpligtelser:			
Øvrige forpligtelser	2.147	1.285	1.285
Andre forpligtelser i alt	2.147	1.285	1.285

Noter

Note 7

Egenkapitalforklaring:

	Aktiekapital	Reserver	I alt
Primo 2002	46.000	452.611	498.611
Fondsemission, 70 %	32.200	- 32.200	0
Herefter	78.200	420.411	498.611
Ombytning af Vendsyssel Bank aktier . . .	12.016	- 12.016	0
Overtaget egenkapital i Vendsyssel Bank		98.000	98.000
Fusionsomkostninger		- 24.556	- 24.556
Beholdning af aktier i Vendsyssel Bank . .		- 2.712	- 2.712
Kontant udbetaling til aktionærene i Vendsyssel Bank		- 56.926	- 56.926
Værdireguleringer Vendsyssel Bank		3.231	3.231
Goodwill ved salg af Aalborg-afd.		11.000	11.000
Nettoskat af reguleringsposter		3.902	3.902
Primo, jf. åbningsbalance	90.216	440.334	530.550
Kapitalnedsættelse	- 6.216	- 29.277	- 35.493
Egenkapital primo, efter kapitalnedsættelse	84.000	411.057	495.057
Resultat, 1/1 - 30/9 2002		45.625	45.625
Ultimo september 2002	84.000	456.682	540.682