

Københavns Fondsbørs

BESTYRELSEN
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Telefon 89 22 20 01
Telefax 89 22 24 96
E-mail: jyskebank@jyskebank.dk

22.02.2005

- **Jyske Bank-koncernens årsrapport for 2004**
- **Indkaldelse til ordinær generalforsamling**
- **Skattesag vedrørende annullation af egne aktier**

Jyske Bank-koncernens årsrapport for 2004

Bestyrelsen for Jyske Bank har i dag færdigbehandlet årsrapporten for 2004. Resultat og balance mv. i den nu foreliggende årsrapport er identisk med det offentliggjorte årsresultat af 1. februar 2005, hvortil henvises.

Jyske Banks trykte årsrapport offentliggøres samtidig med denne meddelelse og kan afhentes i bankens afdelinger. Årsrapporten, denne fondsbørsmeddelelse og fondsbørsmeddelelse af 1. februar 2005 findes på bankens hjemmeside www.jyskebank.dk.

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Jyske Bank A/S

Bankens ordinære generalforsamling afholdes den 15. marts 2005 i Silkeborg. Indkaldelse til generalforsamlingen er vedlagt denne meddelelse.

Skattesag vedrørende annullation af egne aktier

Jyske Bank har sammen med sine rådgivere vurderet Landsskatterettens kendelse. Vurderingen er, at sandsynligheden for at få fuldt medhold ved domstolene er for beskeden til at opveje de samlede omkostninger, der er forbundet med at føre sagen. Jyske Bank indbringer derfor ikke på det foreliggende grundlag Landsskatterettens kendelse for domstolene.

Landsskatteretten gav i sin kendelse af 7. december 2004 ikke Jyske Bank medhold i, at annullation af egne aktier i perioden 1999 til 2003 udløser et fradragsberettiget tab på næringsaktier, idet Landsskatteretten valgte at følge kammeradvokatens påstand. Det betyder, at aktierne skattemæssigt anses for at være overgået fra bankens næringsbeholdning til bankens anlægsbeholdning af

aktier på det tidspunkt, hvor bestyrelsen traf beslutning om kapitalnedsættelse. Hermed er der ifølge Landsskatteretten ikke grundlag for næringsfradraget.

Kendelsen påvirker ikke bankens finansielle stilling negativt, idet banken tidligere har afregnet skatten af indkomstforhøjelserne. Efter bankens egne beregninger medfører Landskatterettens kendelse derimod en reduktion af de tidligere gennemførte indkomstforhøjelser med ca. kr. 135 mio.

Jyske Bank har den 17. februar 2004 offentliggjort en kronologisk oversigt over kapitalnedsættelser og baggrunden herfor. Denne oversigt er ajourført og vedlagt og kan ses på bankens hjemmeside www.jyskebank.dk.

Venlig hilsen

Sven Buhrkall
Bestyrelsesformand

Anders Dam
Ordførende direktør

Bilag:

- Jyske Bank-koncernen 2004
- Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Jyske Bank A/S
- Kapitalnedsættelser og skat i Jyske Bank

JYSKE BANK-KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	2004	2003	2002	2001	2000
Netto renteindtægter	2.627	2.724	2.826	2.623	2.350
Udbytte af kapitalandele	110	84	64	98	69
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.082	924	758	668	759
Netto rente- og gebyrindtægter	3.819	3.732	3.648	3.389	3.178
Kursreguleringer	951	695	386	129	379
Andre ordinære indtægter	364	815	203	213	162
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	3.000	2.711	2.598	2.443	2.142
Tab og hensættelser på debitorer	327	400	408	286	318
Kursreguleringer af kapitalinteresser	197	-322	-148	-112	-4
Ordinært resultat før skat	2.004	1.809	1.083	890	1.255
Skat	568	525	572	267	172
Årets resultat	1.436	1.284	511	623	1.083

HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	74.441	63.761	95.302	82.537	75.362
Indlån	68.655	63.816	58.963	54.393	52.267
Udstedte obligationer	11.970	8.064	43.362	36.964	26.902
Balance	125.047	116.425	153.169	133.156	127.359
Egenkapital	8.096	7.843	6.658	6.174	5.887
Efterstillede kapitalindskud	2.737	1.809	2.600	2.663	2.110
Kursværdi af kapitalnedsættelser	1.190	315	654	348	603

NØGLETAL

Jyske Bank-aktien

Kr. pr. aktie á kr. 10

Basisindtjening	16,67	15,24	12,54	12,70	11,04
Ordinært resultat før skat	28,63	24,61	14,66	12,06	15,93
Årets resultat	20,44	17,47	6,92	8,39	13,76
Udbytte	0	0	0	0	0
Kursværdi af kapitalnedsættelse i procent af aktiekapital	165,2	42,1	89,8	46,4	73,1
Ultimokurs	206	156	96	88	81
Indre værdi	119	109	89	85	79
Kurs/indre værdi	1,73	1,43	1,08	1,04	1,03
Kurs/resultat	10,1	8,9	13,8	10,5	5,9

Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	12,4	12,4	11,3	11,4	11,0
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	10,5	10,2	8,2	7,9	8,0
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	9,4	10,2	8,2	7,9	8,0
Ordinært resultat før skat i procent af gns. egenkapital	25,0	24,6	16,9	14,7	22,2
Årets resultat i procent af gns. egenkapital	18,0	17,4	8,0	10,3	19,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,58	1,36	1,33	1,51
Renterisiko	0,6	1,7	1,0	2,8	0,7
Valutarisiko	0,1	0,1	0,4	0,6	0,6
Hensættelsesprocent	2,1	2,5	1,8	1,9	2,0
Årets tabs- og hensættelsesprocent	0,3	0,5	0,4	0,3	0,4
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.713	3.547	3.359	3.418	3.190

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Jyske Bank A/S

Jyske Bank A/S afholder ordinær generalforsamling tirsdag den 15. marts 2005 kl. 15.00, på Gl. Skovridergaard, Marienlundsvej 36, 8600 Silkeborg med følgende

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse eller anden beslutning samt beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
3. Behandling af forslag vedrørende bestyrelsens bemyndigelse til, at banken i tiden indtil næste generalforsamling kan erhverve egne aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapitalen og mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet på Københavns Fondsbørs noterede slutkøberkurs.
4. Bestyrelsen har stillet følgende forslag:
 - a. Bankens aktiekapital nedsættes med nom. kr. 9 mio., svarende til 900.000 stk. aktier, fra nom. kr. 640 mio. til nom. kr. 631 mio. Nedsættelsen sker ved udbetaling til aktionærer, jf. Aktieselskabslovens § 44 a, stk. 1.

Som konsekvens heraf foreslås følgende vedtægtsændring:
§ 2 ændres således, at bankens aktiekapital fremover udgør nom. kr. 631 mio.
 - b. Som konsekvens af den foreslåede kapitalnedsættelse **ændres vedtægternes § 4, stk. 2** herefter således, at bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen op til en aktiekapital på kr. 1.631 mio.

Samtidig forlænges bemyndigelsen fra 1. marts 2009 til 1. marts 2010.
 - c. Præcisering af **§ 3, stk. 5**, der herefter får følgende ordlyd: "Aktierne er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10 % eller mere af bankens aktiekapital, kræver bankens samtykke."
 - d. Bemyndigelsen i **§ 4, stk. 3** forlænges til 1. marts 2010.
 - e. Ændring af **§ 10, stk. 4**, sidste pkt. til "Der skal forevises en skriftlig og dateret fuldmagt."
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet for Område Nord.
6. Valg af revisorer.
7. Bestyrelsen foreslår i tilknytning til de foreslåede vedtægtsændringer, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte blive krævet af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i forbindelse med vedtægternes registrering.
8. Eventuelt.

Dagsorden, de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, kandidatliste samt årsrapport med revisionspåtegning kan hentes på www.jyskebank.dk eller rekvireres i bankens afdelinger fra den 1. marts 2005.

Adgangskort til den ordinære generalforsamling kan bestilles i bankens afdelinger fra den 1. marts 2005 og skal være bestilt senest den 10. marts 2005 inden banktids ophør.

Inden afholdelsen af generalforsamlingen vil der fra kl. 14.00 blive serveret en let antretning samt kaffe/the.

Silkeborg, den 22. februar 2005
Bestyrelsen

Kapitalnedsættelser og skat i Jyske Bank

Bankens langsigtede målsætning og politik vedr. kapitalgrundlag er **alene** baseret på ønsket om løbende at sikre en hensigtsmæssig kapitalstruktur henset til prisforholdet mellem supplerende kapital og egenkapital, jf. bankens oplysninger herom i en række regnskabsmeddelelser siden 1999.

Skattemæssige overvejelser i relation til bankens nedsættelser af aktiekapitalen var og er ikke en del af grundlaget for denne politik.

Banken har foretaget følgende kapitalnedsættelser gennem årene:

Kr. mio.	2004	2003	2002	2001	2000	1999	I alt
Kursværdi	1.190	315	654	348	603	506	3.616

Oversigt over kapitalnedsættelser og tidsforløb:

- Maj 1999 Jyske Banks beholdning af egne aktier er betydelig. Aktiekursen er under indre værdi.
- Juni 1999 Bestyrelsen beslutter og offentliggør 16. juni 1999 en indstilling til generalforsamlingens godkendelse den 3. august 1999 om en nedsættelse af aktiekapitalen på nom. kr. 50 mio.
- Juli 1999 Den 2. juli 1999 forhøjes indstillingen til nedsættelse af aktiekapitalen med nom. kr. 25 mio.
- Jyske Bank **erfarer** ultimo juli, at der ifølge gældende regler er skattefradrag for disse kapitalnedsættelser, idet der tale om næringsaktier.
- Juni 2000 Jyske Bank selvangiver det skattemæssige tab ved kapitalnedsættelsen i 1999 på kr. 506 mio.
- September 2000 En arbejdsgruppe nedsat af skatteministeren i 1996 til gennemgang af aktieavancebeskatningsloven konkluderer, at efter gældende regler vil et selskabs annullation af egne aktier, der er næringsaktier, næsten altid udløse et skatte-teknisk tab. Arbejdsgruppen foreslår et lovindgreb.
- Jyske Bank konstaterer, at arbejdsgruppens beskrivelse af gældende regler er i overensstemmelse med Jyske Banks skattemæssige behandling.
- 2001-2003 Jyske Bank selvangiver kurstab på tilsvarende vis for årene 2000 til 2002 på i alt kr. 1.314 mio.
- April 2003 Den 30. april modtager Jyske Bank agterskrivelse for 1999 – **dagen før forældelsesfristens udløb**.
- Juli-august 2003 ToldSkat forhøjer de skattepligtige indkomster for årene 1999-2002 med de selvangivne kurstab vedrørende kapitalnedsættelserne.

August-september 2003	Jyske Bank indbetaler skatten af de selvangivne kurstab for årene 1999-2002.
November 2003	Jyske Bank indbringer ToldSkats forhøjelser for Landsskatteretten.
December 2003	Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen en kapitalnedsættelse på nom. kr. 30 mio.
Februar 2004	<ul style="list-style-type: none">▪ Dagbladet Politiken omtaler 7. februar bankens skatteforhold vedrørende annullation af egne aktier. Artiklen indeholder faktuelle fejl og insinuationer om motivet til Jyske Banks kapitalnedsættelser.▪ Jyske Bank udsender samme dag fondsbørsmeddelelse med korrektion af Politikens oplysninger om Jyske Banks skatteforhold.▪ Jyllands-Posten m.fl. omtaler 8. og 9. februar Jyske Banks skatteforhold.▪ Bestyrelsen indstiller 17. februar nedsættelse af aktiekapitalen med nominelt kr. 20 mio. til nominelt kr. 680 mio. til beslutning på generalforsamling 9. marts.▪ Skatteministeren fremsætter 24. februar lovforslag L 173, hvorefter der ikke er skattefradrag for egne aktier, der annulleres fra fremsættelsesdagen eller senere.
April 2004	Bestyrelsen indstiller 27. april nedsættelse af aktiekapitalen med nominelt kr. 20 mio. til nominelt kr. 660 mio. til beslutning på generalforsamling den 31. august.
Maj 2004	Efter vedtagelse den 6. maj 2004 af lovforslag 173, hvorefter annullation af egne aktier efter 24. februar 2004 ikke udløser skatteteknisk tab, har banken fortsat sin kapitaloptimeringspolitik ved annullation af egne aktier. Dette er blot en bekræftelse på, at skattemæssige overvejelser ikke var og ej heller fremadrettet indgår i bankens målsætning om en hensigtsmæssig kapitalstruktur.
Juni 2004	Kammeradvokatens indlæg til Landsskatteretten 10. juni.
Juli 2004	Bestyrelsen indstiller 27. juli yderligere nedsættelse af aktiekapitalen med nominelt kr. 14 mio. til nominelt kr. 646 mio. til beslutning på generalforsamling den 31. august.
August 2004	Bestyrelsen indstiller 9. august yderligere nedsættelse af aktiekapitalen med nominelt kr. 6 mio. til nominelt kr. 640 mio. samt ændring til stykstørrelse på kr. 10 (aktiesplit) til beslutning på generalforsamling den 31. august.
September 2004	På bankens ekstraordinære generalforsamlinger 31. august og 15. september blev kapitalnedsættelsen på nominelt kr. 40 mio. og de foreslåede vedtægtsændringer (aktiesplit m.v.) vedtaget. Bankens indlæg til Landsskatteretten 3. september.
Oktober 2004	Møde i Landsskatteretten 1. oktober og kontorindstilling 8. oktober. Ændring af stykstørrelse til kr. 10 (aktiesplit) effektueres 13. oktober.

- November 2004 Retsmøde i Landsskatteretten 29. november.
- December 2004 Kendelse fra Landsskatteretten 7. december med ankefrist på 3 måneder til Landsretten.
- December 2004 Bestyrelsen indstiller 30. december yderligere nedsættelse af aktiekapitalen med nominelt kr. 9 mio. til nominelt kr. 631 mio.
- Februar 2005 Jyske Bank har sammen med sine rådgivere vurderet Landsskatterettens kendelse. Vurderingen er, at sandsynligheden for at få fuldt medhold ved domstolene er for beskeden til at opveje de samlede omkostninger, der er forbundet med at føre sagen. Jyske Bank indbringer derfor ikke på det foreliggende grundlag Landsskatterettens kendelse for domstolene. Beslutningen er truffet den 22. februar.