

Københavns Fondsbørs

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

26.04.2005

## Jyske Bank-koncernens kvartalsrapport for 1. kvartal 2005

- RESULTAT FØR SKAT PÅ KR. 555 MIO. – FORRENTER PRIMOEGENKAPITALEN MED 28,5% p.a.
- Basisindtjening udgør kr. 435 mio. – en stigning på 41%.
- Beholdningsafkast efter fundingomkostninger kr. 111 mio.
- Resultat før skat stiger 17% i forhold til 1. kvartal 2004.
- Solvens inkl. indtjening i 1. kvartal 11,7%, heraf kernekapital 10,3%.

### IAS/IFRS

Den anvendte regnskabspraksis for Jyske Bank-koncernen er pr. 1. januar 2005 ændret til de internationale regnskabsstandarder, IAS/IFRS. Åbningsbalancen pr. 1. januar 2004, balancen pr. 31. december 2004 samt resultatopgørelsen for 2004 er tilrettet i overensstemmelse med IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS. Bestemmelserne i IAS 32 og IAS 39 vedrørende regnskabsmæssig behandling af finansielle instrumenter er først anvendt fra 1. januar 2005 uden tilretning af sammenligningstal for 2004 i overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne i disse standarder.

### Basisindtjening

Koncernens udlån er kr. 77,2 mia., en stigning på 18%. Indlån udgør kr. 72,0 mia., en stigning på 5%. Den gunstige udvikling i dansk økonomi afspejler sig i aktivitetsniveau og forretningsomfang med både erhvervs- og privatkunder.

Bruttoindtjening på kunderelaterede forretninger er øget med 6%. Nettorenteindtægter er isoleret set på niveau med 1. kvartal 2004. I sammenligning med sidste år medfører ændrede regler for opgørelse af renter på nedskrevne udlån en reduktion i nettorenteindtægter på kr. 26 mio. Ekskl. denne effekt viser nettorenteindtægter en fremgang på 4%. De er negativt påvirket af det lave renteniveau og en skærpet konkurrencesituation. Nettogebyrindtjening viser en fremgang på 15%, som primært skyldes stigende handelsaktivitet på værdipapirer og valuta samt et øget konverteringsomfang.

Omkostninger inkl. straksafskrivninger på investeringsaktiviteter udgør kr. 714 mio.

Der er i 1. kvartal 2005 indtægtsført netto kr. 13 mio. i nedskrivninger på udlån. Heraf kan kr. 26 mio. henføres til de førnævnte ændrede regler for opgørelse af renter på nedskrevne udlån. Ned-

skrivningssaldoen udgør kr. 1.859 mio. De nye regnskabsregler indeholder ændrede værdiansættelsesmetoder for udlån. Det medfører, at posten ikke er sammenlignelig med opgørelsen, som den fremgik af resultatet for 1. kvartal 2004.

Basisindtjeningen før skat udgør kr. 435 mio., en fremgang på 41% i forhold til 1. kvartal 2004. Løbende indtægter fra salget af Totalkredit udgør kr. 9 mio., som ikke er medregnet under basisindtjening.

#### **Beholdningsindtjening**

Afkastet af bankens beholdning af værdipapirer mv. har i 1. kvartal 2005 været kr. 111 mio. efter fundingomkostninger mod kr. 156 mio. i samme periode sidste år.

Markedsrisikoen i koncernens egenbeholdning har været holdt på et fortsat lavt niveau. Bankens Value at Risk på rente-, valuta- og aktierisici udgjorde ultimo 1. kvartal kr. 11 mio. (opgjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed). Value at Risk var ultimo 2004 kr. 10 mio.

#### **Samlet resultat**

Koncernens resultat før skat udgør kr. 555 mio. mod kr. 474 mio. kr. i 1. kvartal 2004. Resultatet forrenter primoegenkapitalen med 28,5% p.a.

Efter beregnet skat på kr. 99 mio. udgør resultatet kr. 456 mio. Indre værdi er herefter kr. 125 pr. 10 kr.'s aktie. Korrigeret for den besluttede kapitalnedsættelse på nom. kr. 9 mio., udgør indre værdi kr. 126 pr. aktie.

#### **Kapitalforhold**

Koncernens egenkapital udgør kr. 8,1 mia., og basiskapitalen udgør kr. 9,6 mia. Solvensprocenten er 11,2, heraf kernekapital 9,8. Inkl. indtjening i 1. kvartal er solvensprocenten 11,7, heraf kernekapital 10,3.

Bankens langsigtede målsætninger og politik vedrørende kapitalgrundlag og solvens er uændrede.

#### **Forventninger til år 2005**

Udviklingen i bankens forretningsomfang og indtjening har i 1. kvartal været bedre end budgettet, og dansk økonomi viser fortsat en gunstig udvikling. Banken er kommet godt fra start i 2005, og udsigterne for resten af året er indtil videre positive.

#### **Finanskalender**

Halvårsrapport 2005	26. juli
Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2005	25. oktober

Jyske Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2005 er ikke revideret.

Venlig hilsen

Sven Buhrkall	Anders Dam
Bestyrelsesformand	Ordførende direktør

Bilag: Jyske Bank-koncernen 1. kvartal 2005.

## JYSKE BANK-KONCERNEN I 5 KVARTALER

### RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004
Netto renteindtægter	658	694	664	675	662
Udbytte af aktier	1	20	0	21	1
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	307	328	223	264	267
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>966</b>	<b>1.042</b>	<b>887</b>	<b>960</b>	<b>930</b>
Kursreguleringer	225	399	149	162	241
Andre driftsindtægter	68	79	68	69	68
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	718	828	720	723	693
Nedskrivninger på udlån	-13	140	40	75	72
Kursreguleringer af kapitalinteresser	1	188	5	4	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>555</b>	<b>740</b>	<b>349</b>	<b>397</b>	<b>474</b>
Skat	99	153	122	128	151
<b>Resultat efter skat</b>	<b>456</b>	<b>587</b>	<b>227</b>	<b>269</b>	<b>323</b>

### HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	77.189	74.401	69.530	68.669	65.437
Indlån	71.984	68.655	64.283	64.146	68.514
Udstedte obligationer	12.119	11.915	7.827	8.035	8.045
Balance	127.063	125.137	111.924	112.165	115.291
Egenkapital	8.063	7.786	7.442	7.521	7.573
Efterstillede kapitalindskud	2.555	2.737	2.739	1.806	1.809

### NØGLETAL

#### Jyske Bank- aktien

Kr. pr. aktie á kr. 10

Basisindtjening	6,59	3,85	3,66	4,25	4,28
Resultat før skat	8,41	10,92	4,99	5,51	6,58
Periodens resultat	6,83	8,58	3,23	3,72	4,47
Ultimokurs	216	206	196	174	160
Indre værdi	125	113	108	104	105
Kurs/indre værdi	1,73	1,82	1,81	1,67	1,53

#### Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	11,2	11,9	10,8	10,2	10,9
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	9,8	10,0	8,8	8,2	8,8
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	8,5	8,9	7,6	8,2	8,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	7,0	8,7	4,7	5,3	6,1
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	5,8	7,0	3,0	3,6	4,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,79	1,76	1,46	1,50	1,62
Renterisiko	0,2	0,6	0,7	1,7	0,9
Valutarisiko	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Nedskrivningsprocent	1,8	2,0	2,2	2,3	2,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.781	3.713	3.674	3.583	3.584

**BASISINDTJENING** (kr. mio.)

	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004
Netto renteindtægter	638	678	643	645	636
Udbytte af aktier	1	18	0	19	0
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	310	330	226	267	270
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>949</b>	1.026	869	931	906
Kursreguleringer	120	111	77	100	96
Andre driftsindtægter	68	79	68	69	68
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>1.137</b>	1.216	1.014	1.100	1.070
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	714	821	717	719	689
Kursreguleringer af kapitalinteresser	0	-2	0	1	0
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån</b>	<b>423</b>	393	297	382	381
Nedskrivninger på udlån	-12	140	41	76	73
<b>Basisindtjening</b>	<b>435</b>	253	256	306	308
<b>Beholdningsindtjening</b>	<b>111</b>	250	83	81	156
<b>Salg af Totalkredit</b>	<b>9</b>	237	10	10	10
<b>Resultat før skat</b>	<b>555</b>	740	349	397	474

**BASISINDTJENING, BEHOLDNINGSINDTJENING OG SALG AF TOTALKREDIT** (kr. mio.)

	1. kvartal 2005				1. kvartal 2004			
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	Salg af Total- kredit	I alt	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	Salg af Total- kredit	I alt
Netto renteindtægter	638	13	7	658	636	21	5	662
Udbytte af aktier	1	0	0	1	0	1	0	1
Gebyr- og provisions- indtægter (netto)	310	-3	0	307	270	-3	0	267
<b>Netto rente- og gebyr- indtægter</b>	<b>949</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>966</b>	906	19	5	930
Kursreguleringer	120	103	2	225	96	140	5	241
Andre driftsindtægter	68	0	0	68	68	0	0	68
Driftsudgifter og drifts- afskrivninger	714	4	0	718	689	4	0	693
Nedskrivninger på udlån	-12	-1	0	-13	73	-1	0	72
Kursreguleringer af kapitalinteresser	0	1	0	1	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>435</b>	<b>111</b>	<b>9</b>	<b>555</b>	308	156	10	474

Basisindtjeningen omfatter resultatet af de kundevendte aktiviteter. Beholdningsindtjeningen omfatter resultatet af egenbeholdningen af værdipapirer mv. efter fundingomkostninger.

**UDVIKLING I EGENKAPITALEN (kr. mio.)**

	<b>Koncern 1. kvartal 2005</b>	Koncern 1. kvartal 2004
Egenkapital primo januar, tidligere regnskabspraksis	<b>8.096</b>	7.843
Reguleringer ved overgang til IAS/IFRS:		
Nedskrivninger på udlån	<b>106</b>	0
Medarbejderydelser	<b>-470</b>	-422
Gebyrindtægter	<b>-146</b>	0
Sikring af renterisici	<b>-57</b>	0
Minoritetsinteresser	<b>86</b>	30
Egne kapitalandele	<b>-3</b>	0
Goodwill	<b>4</b>	0
Skatteeffekt af reguleringer	<b>170</b>	127
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>-310</b>	-265
Egenkapital primo januar, IAS/IFRS regnskabspraksis	<b>7.786</b>	7.578
Resultat for 1. kvartal	<b>456</b>	323
Valutakursregulering af udenlandske enheder	<b>1</b>	0
Køb/salg af egne aktier	<b>-180</b>	-328
<b>Egenkapital ultimo marts, IAS/IFRS regnskabspraksis</b>	<b>8.063</b>	7.573
Heraf minoritetsinteresser	<b>83</b>	30

**SOLVENSOPGØRELSE**

(Ekskl. periodens resultat)	<b>Koncern 1. kvartal 2005</b>	Koncern 1. kvartal 2004
Kernekapital efter fradrag	<b>8.350</b>	6.814
Basiskapital efter fradrag	<b>9.586</b>	8.467
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	<b>75.133</b>	68.815
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	<b>10.428</b>	8.999
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>85.561</b>	77.814
Solvensprocent	<b>11,2</b>	10,9
Kernekapitalprocent	<b>9,8</b>	8,8

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fra 1. januar 2005 er anvendt regnskabspraksis for Jyske Bank-koncernen ændret til de internationale regnskabsstandarder, IAS/IFRS. Samtidig er anvendt regnskabspraksis for Jyske Bank A/S ændret til Finanstilsynets nye regnskabsbekendtgørelse, som – med undtagelse af måling (værdiansættelse) af tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi – er forenelig med IAS/IFRS.

De i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse fastsatte metoder for indregning og måling anvendes i regnskabet for både Jyske Bank-koncernen og Jyske Bank A/S, medmindre IAS/IFRS fastlægger andre metoder.

Åbningsbalancen pr. 1. januar 2004, balancen pr. 31. december 2004 samt resultatopgørelsen for 2004 er tilrettet i overensstemmelse med IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS. Bestemmelserne i IAS 32 og IAS 39 vedrørende regnskabsmæssig behandling af finansielle instrumenter er først anvendt fra 1. januar 2005 uden tilretning af sammenligningstal for 2004 i overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne i disse standarder.

I kvartalsrapporten for 1. kvartal 2005 er såvel resultatopgørelse, balance, nøgletal og solvensopgørelse for kvartalerne i 2004 tilrettet efter ovenstående retningslinier.

Overgangen til IAS/IFRS har følgende effekt for Jyske Bank-koncernens tilrettede sammenligningstal for 2004:

- 1) Årets resultat før skat reduceres kr. 44 mio. til kr. 1.960 mio., og årets resultat reduceres kr. 30 mio. til kr. 1.406 mio.
- 2) Egenkapitalen pr. 31. december 2004 reduceres kr. 310 mio. til kr. 7.786 mio., og egenkapitalen pr. 1. januar 2004 reduceres kr. 265 mio. til kr. 7.578 mio.
- 3) Balancesummen pr. 31. december 2004 øges kr. 90 mio. til kr. 125.137 mio.
- 4) Solvensprocenten og kernekapitalprocenten pr. 31. december 2004 reduceres 0,5% til henholdsvis 11,9% og 10,0%.

Overgang til IAS/IFRS har indvirkning på årets resultat og egenkapital for 2004 på følgende hovedposter:

JYSKE BANK-KONCERNEN									
		1. JANUAR 2004			2004		31. DECEMBER 2004		
Kr. mio.	Note	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital	Resultat før skat	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital	
<b>Nuværende regnskabspraksis</b>		<b>116.425</b>	<b>108.582</b>	<b>7.843</b>	<b>2.004</b>	<b>125.047</b>	<b>116.951</b>	<b>8.096</b>	
Nedskrivninger på udlån	1	0	0	0	0	106	0	106	
Medarbejderydelser	2	0	422	-422	-48	0	470	-470	
Gebyrindtægter	3	0	0	0	0	-146	0	-146	
Regnskabsmæssig sikring af renterisici	4	0	0	0	0	184	241	-57	
Minoritetsinteresser	5	0	-30	30	0	0	-86	86	
Egne kapitalandele	6	0	0	0	0	-3	0	-3	
Goodwill	7	0	0	0	4	4	0	4	
Skatteeffekt af reguleringer	8	0	-127	127	-	0	-170	170	
Reklassifikationer	9	-19	-19	0	0	-55	-55	0	
<b>Reguleringer i alt</b>		<b>-19</b>	<b>246</b>	<b>-265</b>	<b>-44</b>	<b>90</b>	<b>400</b>	<b>-310</b>	
<b>Regnskabspraksis iht. IAS/IFRS</b>		<b>116.406</b>	<b>108.828</b>	<b>7.578</b>	<b>1.960</b>	<b>125.137</b>	<b>117.351</b>	<b>7.786</b>	

Forklaring til regnskabsmæssig effekt af overgang til IAS/IFRS:

1. **Nedskrivninger på udlån:** Udlån og tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris. Jyske Bank foretager nedskrivninger på baggrund af en kombination af individuelle vurderinger af udlån og vurderinger af porteføljer af udlån.

Det vurderes, om der enten individuelt eller på porteføljbasis er objektive indikationer for værdiforringelse.

Ved objektiv indikation på værdiforringelse beregnes nedskrivninger ved tilbagediskontering af forventede fremtidige betalinger på større individuelle udlån og på porteføljer med ensartede kreditrisici. Nedskrivninger beregnes således ikke længere ud fra subjektive vurderinger af forventede tab. For de individuelt vurderede udlån indgår elementer af skøn af, om udlånet fuldt ud kan tilbagebetales.

2. **Medarbejderydelser:** Der indregnes successivt en forpligtelse til jubilæumsgratiale og seniorgodtgørelse ved pensionering mv., uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at medarbejderen er ansat på ydelsestidspunktet. Ved målingen af forpligtelsens størrelse tages hensyn til sandsynligheden for, at medarbejdere fratræder før ydelsestidspunktet og derfor taber retten til ydelsen. Hidtil er ydelserne udgiftsført på udbetalingstidspunktet.
3. **Gebyrindtægter:** Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende instrument. Hidtil er disse gebyrindtægter indtægtsført på forfaldstidspunktet.
4. **Regnskabsmæssig sikring af renterisici:** Koncernen afdækker fortsat renterisikoen på visse fastforrentede aktiver og forpligtelser. Renteniveauafhængig kursregulering af såvel det afdækkede beløb som de afdækkende forretninger indregnes i resultatopgørelsen. Hidtil har denne kursregulering ikke indgået i resultatopgørelsen.
5. **Minoritetsinteresser:** Minoritetsinteressernes andel af datterselskabernes resultat og egenkapital indgår som en integreret del af årets resultat og egenkapital. Hidtil er minoritetsinteressernes andel af egenkapitalen præsenteret som en særskilt post uden for egenkapitalen.
6. **Egne kapitalandele:** Beholdningen af kapitalandele i Jyske Bank A/S indregnes ikke som et aktiv, og kursgevinster/tab af disse kapitalandele indregnes ikke i resultatopgørelsen. Alle bevægelser indregnes i stedet på egenkapitalen. Hidtil er egne kapitalandele – der ikke besiddes med henblik på nedsættelse af aktiekapitalen - indregnet som et aktiv, og kursgevinster/tab er indregnet i resultatopgørelsen.
7. **Goodwill:** Goodwill ved virksomhedsovertagelser må ikke afskrives, men skal årligt testes for værdiforringelse med eventuel nedskrivning. Hidtil er goodwill afskrevet systematisk over den økonomiske levetid.
8. **Skatteeffekt af reguleringer:** Skatteeffekten af ovennævnte ændringer i anvendt regnskabspraksis er indregnet.
9. **Reklassifikationer:** Der foretages en række reklassifikationer i resultatopgørelsen og balancen, uden at dette påvirker årets resultat eller egenkapital.