

Københavns Fondsbørs

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

18.11.2003

Jyske Bank-koncernens kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2003

- RESULTAT FØR SKAT KR. 1.037 MIO.
- Basisindtjening er steget 22% til kr. 950 mio. i 1.-3. kvartal 2003.
- Beholdningsafkast efter fundingomkostninger kr. 87 mio.
- Resultat før skat forrenter primoegenkapitalen med 20,1% p.a.
- Solvens inkl. 1.-3. kvartals indtjening 11,5%, heraf kernekapital 8,9%.
- Resultat før skat er ultimo oktober på kr. 1.176 mio.
- Basisindtjening er ultimo oktober på kr. 1.075 mio.

Basisindtjening

Fra og med 3. kvartal 2003 konsolideres JN Data i Jyske Bank-koncernens regnskab. Dette har i 3. kvartal forøget Andre ordinære indtægter med kr. 45 mio. og forøget omkostningerne med et tilsvarende beløb.

Bruttoindtjening på kunderelaterede forretninger er ekskl. påvirkning fra JN Data øget med 6%.

Nettorenteindtjeningen viser isoleret set et fald i forhold til sidste år. Men posten skal ses i sammenhæng med kursreguleringer, der viser en mærkbar fremgang. Baggrunden er, at der kan være store udsving mellem nettorenter og kursregulering i bankens handelsindtjening på værdipapirer og valuta. Underliggende viser nettorenteindtjeningen således en, set i lyset af de svækkede konjunkturer, tilfredsstillende udvikling.

Nettogebyrindtjening stiger 17% til kr. 621 mio. Indtjeningen er positivt påvirket af kunders konvertering af realkreditlån og af en stigende handelsaktivitet på værdipapirer og valuta.

Omkostninger inkl. straksafskrivninger på investeringsaktiviteter udgør kr. 1.906 mio. Ekskl. påvirkning fra JN Data viser omkostningerne et fald på 4%.

Konsolideringen af JN Data i Jyske Bank-koncernens regnskab har øget medarbejderantallet med 190. Når der korrigeres for fællesjede og tilkøbte selskaber, er medarbejderantallet svagt faldende.

Der er i 1.-3. kvartal 2003 udgiftsført netto kr. 241 mio. i tab og hensættelser. Rentenustillede kreditter er på kr. 335 mio. mod kr. 346 mio. ultimo 2002.

Basisindtjeningen før skat udgør kr. 950 mio., en fremgang på 22% i forhold til 1.-3. kvartal 2002.

Beholdningsindtjening

Afkastet af bankens beholdning af værdipapirer mv. har i 1.-3. kvartal 2003 været kr. 87 mio. efter fundingomkostninger mod kr. 73 mio. i samme periode sidste år.

Bankens beholdning af aktier i såvel Wessel & Vett Holding A/S som A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord er nu bogført til kurs nul. Afkastet af bankens egenbeholdning af værdipapirer er påvirket med et kurstab på kr. 209 mio. i 3. kvartal, og kr. 320 mio. år til dato.

For bankens aktionærer betyder det, at der fra nu af kun er en upside på disse aktier. Endvidere vil afkastet på bankens egenbeholdning fremadrettet alt andet lige være regnskabsmæssigt mindre fluktuerende.

Bankens Value at Risk på rente-, valuta- og aktierisici udgjorde ultimo 3. kvartal kr. 17 mio. (opgjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed). Value at Risk var ultimo 2002 kr. 15 mio. og ultimo 2001 kr. 37 mio.

Samlet resultat

Koncernens ordinære resultat før skat udgør kr. 1.037 mio. og forrenter primoegenkapitalen med 20,1% p.a. Den gennemsnitlige egenkapital er forrentet med 19,2% p.a.

Efter beregnet skat på kr. 377 mio. udgør resultatet kr. 660 mio. Indre værdi er herefter kr. 209 pr. aktie.

Kapitalforhold

Koncernens egenkapital udgør kr. 7,5 mia. mod kr. 6,7 mia. ultimo 2002. Den ansvarlige kapital udgør kr. 9,2 mia. Solvensprocenten er 10,7, heraf kernekapital 8,2. Inkl. 1.-3. kvartals indtjening er solvensprocenten 11,5, heraf kernekapital 8,9.

Bankens langsigtede målsætninger og politik vedrørende kapitalgrundlag og solvens er uændrede. Banken ønsker løbende at sikre en hensigtsmæssig kapitalstruktur henset til prisforholdet mellem supplerende kapital og egenkapital samt de konjunkturelle forhold. I lyset af en aktuel vurdering af konjunkturerne vil banken fortsat have en solvens, der er højere end den målsatte på min. 7% på kernekapital og ca. 10% på ansvarlig kapital inkl. årets løbende indtjening.

Øvrige forhold

Jyske Bank har i 1.-3. kvartal netto fået mere end 8.000 nye aktionærer og har nu over 215.000 aktionærer.

Engagementer, der overstiger 10% af den ansvarlige kapital, udgør tilsammen 49% af den ansvarlige kapital. Det er det laveste niveau der hidtil er målt i den periode, tallet har været opgjort.

Bankens RAROC-projekter følger tidsplanen. I forbindelse med offentliggørelse af årsresultatet 2003 vil Jyske Bank fremlægge oplysninger om fordeling af udlånsmassen efter styrkeprofil for såvel private som erhvervskunder. 95% af udlånskunderne er nu efter såvel automatisk som manuel gennemgang rubriceret i 14 styrkeprofilkategorier. De første estimater på størrelsen af den opgjorte økonomiske kapital samt fordelingen heraf på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko vil også blive offentliggjort.

Forventninger til år 2003

Basisindtjeningen har i den forløbne del af året oversteget budgettet, og i fondsbørsmeddelelse af 26. august 2003 meddelte banken en forhøjelse af forventningerne til årets basisindtjening til kr. 1.000-1.200 mio. Skønnet er ekskl. påvirkning fra salget af Totalkredit.

Resultat før skat er ultimo oktober på kr. 1.176 mio., heraf udgør basisindtjening kr. 1.075 mio.

Salget af Totalkredit

Endelig vedtagelse af salget af Totalkredit er sket på ekstraordinær generalforsamling i Totalkredit den 3. november 2003.

Jyske Bank har pr. 1. oktober 2003 solgt 55% af bankens beholdning af aktier i Totalkredit og har udstedt køberetter til 23% i 2004 og de resterende 22% i 2006. Salgsprisen indeholder såvel en kontant betaling som en løbende ydelse. Jyske Bank har den 10. november modtaget kr. 506 mio., som udgør den kontante del af salgsprisen for de solgte 55% aktier med tillæg af optionspræmier og renter. Under forudsætning af, at Nykredit udnytter køberetterne, vil den samlede forventede likviditetsmæssige påvirkning inkl. renter for Jyske Bank være følgende:

Tabel 1	
År	Mio. kr.
2003	506
2004	241
2005	62
2006	248
2007	80
2008	80
2009	80
2010	80
2011	76
2012	65
2013	30
2014	16
2015	12
I alt	1.576

Jyske Bank ejer 20% af PRAS (en forkortelse af 'Pengeinstitutternes Realkreditselskab A/S'). Ejerandelen ligger fast. PRAS ejer 3,15% af Nykredit Holding A/S, og 0,6% af Nykredits resultat tilfaldet således Jyske Bank, for indeværende år med virkning fra den 1. april 2003.

Såfremt de pengeinstitutter, der ejer PRAS, har formidlet mellem 21,75% og 25,75% af obligationsrestgælden på privatsegmentet i 2010, forventes Jyske Banks likviditets- og regnskabsmæssige påvirkning at blive som anført i tabel 1 og formentlig et af de fem alternativer i tabel 2. Hvis den formidlede låneandel bliver større eller mindre end dette interval, sker der en regulering i vederlaget på +/- kr. 33,57 pr. aktie for hvert procent-point. For Jyske Bank er det ca. +/- kr. 32 mio. efter skat pr. procent-point afvigelse. P.t. udgør andelen af formidlingen ca. 20%.

Salget af Totalkredits påvirkning af Jyske Banks resultat i 2003 og følgende år kan først endelig opgøres, når den regnskabsmæssige behandling er fastlagt af Finanstilsynet. Der er en række mulige modeller for fordelingen af nettogevinsten over den periode, som aftalen omfatter. I den ene yderlighed vil Jyske Banks resultat efter skat i 2003 blive påvirket med kr. 1.029 mio., og i den anden yderlighed med kr. 466 mio. Oversigt over en række forskellige alternativer fremgår af følgende tabel (mio. kr. efter skat):

Tabel 2					
År	Alt. 1	Alt. 2	Alt. 3	Alt. 4	Alt. 5
2003	1.029	585	533	504	466
2004	33	263	245	234	222
2005	23	17	27	30	37
2006	20	233	217	208	197
2007	10	11	22	29	37
2008	10	11	22	29	37
2009	10	11	22	29	37
2010	10	11	22	29	37
2011	10	11	22	29	37
2012	9	10	20	25	33
2013	4	5	10	13	16
2014	3	3	6	8	10
2015	2	2	5	6	7
I alt	1.173	1.173	1.173	1.173	1.173

- Alt. 1: Resultateffekt ved indtægtsførsel af kontant salgssum samt indtægtsførsel og aktivering af løbende ydelser for solgte aktier tilbagediskonteret med den risikofrie rente. I beholdværende aktier i Totalkredit optages til markedsværdi, der beregnes på grundlag af den indgåede aftale med Nykredit.
- Alt. 2: Resultateffekt ved indtægtsførsel af kontant salgssum samt indtægtsførsel og aktivering af løbende ydelser for solgte aktier tilbagediskonteret med den risikofrie rente. I beholdværende aktier i Totalkredit optages til markedsværdi, der beregnes på grundlag af indre værdi pr. 30. september 2003 ekskl. den bundne fondsreserve.
- Alt. 3: Resultateffekt ved indtægtsførsel af kontant salgssum samt indtægtsførsel og aktivering af løbende ydelser for solgte aktier tilbagediskonteret med 7% frem til 1. april 2010, mens betalinger efter denne dato tilbagediskonteres til 1. april 2010 med den risikofrie rente. I beholdværende aktier i Totalkredit optages til markedsværdi, der beregnes på grundlag af indre værdi pr. 30. september 2003 ekskl. den bundne fondsreserve.
- Alt. 4: Resultateffekt ved indtægtsførsel af kontant salgssum samt indtægtsførsel og aktivering af løbende ydelser for solgte aktier tilbagediskonteret med 10% frem til 1. april 2010, mens betalinger efter denne dato tilbagediskonteres til 1. april 2010 med den risikofrie rente. I beholdværende aktier i Totalkredit optages til markedsværdi, der beregnes på grundlag af indre værdi pr. 30. september 2003 ekskl. den bundne fondsreserve.
- Alt. 5: Resultateffekt ved indtægtsførsel af kontant salgssum samt indtægtsførsel og aktivering af løbende ydelser for solgte aktier tilbagediskonteret med 15% frem til 1. april 2010, mens betalinger efter denne dato tilbagediskonteres til 1. april 2010 med den risikofrie rente. I beholdværende aktier i Totalkredit optages til markedsværdi, der beregnes på grundlag af indre værdi pr. 30. september 2003 ekskl. den bundne fondsreserve.

Det er bankens skøn, at alternativ 3 og 4 p.t. er de mest sandsynlige modeller. I dette tilfælde vil Jyske Banks resultat for 2003 blive påvirket med enten kr. 533 mio. eller kr. 504 mio. efter skat.

Totalkredit vil fra 1. oktober 2003 ikke længere blive pro rata konsolideret i Jyske Banks regnskab. Isoleret set vil det betyde, at Jyske Bank koncernens balance vil blive ca. kr. 35 mia. lavere. Solvensprocenten vil stige med 0,3 pct. point. Kernekapitalen (Tier 1) vil stige med 0,9 pct. point, mens supplerende kapital (Tier 2) vil falde med 0,6 pct. point.

	Solvens 30.09.2003	Ændring vedr. pro rata konsolide- ring af Totalkredit	Pro forma Solvens 30.09.2003	Pro forma Solvens 30.09.2003 inkl. indtjening 1.-3. kvartal
Tier 1	8,2%	+0,9%	9,1%	10,0%
Tier 2	2,5%	-0,6%	1,9%	1,9%
I alt	10,7%	+0,3%	11,0%	11,9%

Finanskalender

3. februar 2004

Årsresultat 2003.

Venlig hilsen

Leon Rasmussen
Bestyrelsesformand

Anders Dam
Ordførende direktør

Bilag:

- Jyske Bank-koncernen 1.-3. kvartal 2003.

JYSKE BANK-KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	1.-3. kvartal 2003	1.-3. kvartal 2002	Hele året 2002
Netto renteindtægter	2.078	2.097	2.826
Udbytte af kapitalandele	77	57	64
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	616	528	758
Netto rente- og gebyrindtægter	2.771	2.682	3.648
Kursreguleringer	551	257	386
Andre ordinære indtægter	196	143	203
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	1.917	1.951	2.598
Tab og hensættelser på debitorer	241	158	408
Kursreguleringer af kapitalinteresser	-323	-123	-148
Ordinært resultat før skat	1.037	850	1.083
Skat	377	283	572
Resultat efter skat	660	567	511
Heraf:			
Minoritetsaktionærernes andel	0	0	0
Jyske Banks andel	660	567	511

HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	93.941	92.509	95.302
Indlån	58.990	57.600	58.963
Udstedte obligationer	41.911	41.149	43.362
Balance	147.150	143.962	153.169
Egenkapital	7.537	6.969	6.658
Efterstillede kapitalindskud	2.335	2.219	2.600

NØGLETAL

Jyske Bank- aktien

Kr. pr. aktie á kr. 20

Basisindtjening	25,85	20,53	25,07
Ordinært resultat før skat	23,22	22,44	29,32
Periodens resultat	17,95	14,98	13,84
Ultimokurs	273	188	192
Indre værdi	209	177	178
Kurs/indre værdi	1,31	1,06	1,08

Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	10,7	10,3	11,3
Kernekapitalprocent	8,2	7,6	8,2
Ordinært resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	14,4	12,9	16,9
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	9,2	8,6	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,48	1,40	1,36
Renterisiko	1,1	1,4	1,0
Valutarisiko	0,2	0,6	0,4
Hensættelsesprocent	1,8	1,7	1,8
Periodens tabs- og hensættelsesprocent	0,2	0,1	0,4
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.532	3.364	3.359

Nøgletallene for 1.-3. kvartal er ikke omregnet til helårsbasis.

Totalkredit A/S pro rata konsolideres med 20,46% mod 25,78% ultimo 3. kvartal 2002 og ultimo 2002.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til halvårsrapporten.

JYSKE BANK-KONCERNEN I 7 KVARTALER

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
Netto renteindtægter	700	673	705	729	710	707	680
Udbytte af kapitalandele	13	55	9	7	8	41	8
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	197	206	213	230	179	179	170
Netto rente- og gebyrindtægter	910	934	927	966	897	927	858
Kursreguleringer	216	232	103	129	81	84	92
Andre ordinære indtægter	91	55	50	60	37	56	50
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	660	649	608	647	626	658	667
Tab og hensættelser på debitorer	11	163	67	250	55	37	66
Kursreguleringer af kapitalinteresser	-211	16	-128	-25	-84	-74	35
Ordinært resultat før skat	335	425	277	233	250	298	302
Skat	124	151	102	289	80	104	99
Resultat efter skat	211	274	175	-56	170	194	203

HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	93.941	92.660	89.811	95.302	92.509	88.074	85.447
Indlån	58.990	63.169	61.297	58.963	57.600	56.414	53.481
Udstedte obligationer	41.911	40.628	42.062	43.362	41.149	37.916	37.064
Balance	147.150	153.135	148.742	153.169	143.962	149.587	133.145
Egenkapital	7.537	7.326	7.052	6.658	6.969	6.827	6.982
Efterstillede kapitalindskud	2.335	2.262	2.261	2.600	2.219	2.344	2.666

NØGLETAL

Jyske Bank- aktien

Kr. pr. aktie á kr. 20

Basisindtjening	10,92	6,08	8,85	4,54	7,43	7,40	5,70
Ordinært resultat før skat	9,51	11,33	7,38	6,88	6,59	7,86	7,99
Periodens resultat	5,97	7,31	4,67	-1,14	4,50	5,11	5,37
Ultimokurs	273	261	192	192	188	195	173
Indre værdi	209	195	188	178	177	174	179
Kurs/indre værdi	1,31	1,34	1,02	1,08	1,06	1,12	0,97

Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	10,7	10,9	11,1	11,3	10,3	10,8	11,7
Kernekapitalprocent	8,2	8,4	8,5	8,2	7,6	7,9	8,3
Ordinært resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	4,5	5,9	4,0	4,0	3,7	4,6	4,6
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	2,9	3,8	2,5	-0,6	2,5	3,0	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,52	1,41	1,26	1,37	1,43	1,41
Renterisiko	1,1	1,0	0,8	1,0	1,4	2,6	3,3
Valutarisiko	0,2	0,1	0,3	0,4	0,6	0,4	0,5
Hensættelsesprocent	1,8	1,8	1,8	1,8	1,7	1,8	1,9
Periodens tabs- og hensættelsesprocent	0,0	0,1	0,1	0,3	0,0	0,0	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.532	3.335	3.345	3.359	3.364	3.408	3.413

BASISINDTJENING (kr. mio.)			
	1.-3. kvartal 2003	1.-3. kvartal 2002	Hele året 2002
Netto renteindtægter	1.975	2.026	2.723
Udbytte af kapitalandele	74	41	48
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	621	529	760
Netto rente- og gebyrindtægter	2.670	2.596	3.531
Kursreguleringer	237	135	188
Andre ordinære indtægter	196	143	203
Bruttoindtjening	3.103	2.874	3.922
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	1.906	1.936	2.581
Kursreguleringer af kapitalinteresser	-3	0	-4
Basisindtjening før tab og hensættelser	1.194	938	1.337
Tab og hensættelser på debitorer	244	161	411
Basisindtjening	950	777	926
Beholdningsindtjening	87	73	157
Ordinært resultat før skat	1.037	850	1.083

BASISINDTJENING OG BEHOLDNINGSINDTJENING SAMT DEN OFFICIELLE REGNSKABS- OPSTILLING (kr. mio.)						
--	--	--	--	--	--	--

	1.-3. kvartal 2003			1.-3. kvartal 2002		
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt *	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt *
Netto renteindtægter	1.975	103	2.078	2.026	71	2.097
Udbytte af kapitalandele	74	3	77	41	16	57
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	621	-5	616	529	-1	528
Netto rente- og gebyrindtægter	2.670	101	2.771	2.596	86	2.682
Kursreguleringer	237	314	551	135	122	257
Andre ordinære indtægter	196	0	196	143	0	143
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	1.906	11	1.917	1.936	15	1.951
Tab og hensættelser på debitorer	244	-3	241	161	-3	158
Kursreguleringer af kapitalinteresser	-3	-320	-323	0	-123	-123
Ordinært resultat før skat	950	87	1.037	777	73	850

* Finanstilsynets officielle regnskabsopstilling i sammendrag.

Basisindtjeningen omfatter resultatet af de kundevendte aktiviteter. Beholdningsindtjeningen omfatter resultatet af egenbeholdningen af værdipapirer mv., som overstiger den risikofrie rente.

BASISINDTJENING (kr. mio.)

	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
Netto renteindtægter	663	637	675	697	679	691	656
Udbytte af kapitalandele	13	53	8	7	8	25	8
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	198	208	215	231	179	180	170
Netto rente- og gebyrindtægter	874	898	898	935	866	896	834
Kursreguleringer	95	84	58	53	56	18	61
Andre ordinære indtægter	91	55	50	60	37	56	50
Bruttoindtjening	1.060	1.037	1.006	1.048	959	970	945
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	656	645	605	645	622	651	663
Kursreguleringer af kapitalinteresser	-2	0	-1	-4	0	0	0
Basisindtjening før tab og hensættelser	402	392	400	399	337	319	282
Tab og hensættelser på debitorer	12	164	68	250	56	38	67
Basisindtjening	390	228	332	149	281	281	215
Beholdningsindtjening	-55	197	-55	84	-31	17	87
Ordinært resultat før skat	335	425	277	233	250	298	302

UDVIKLING I EGENKAPITALEN OG MINORITETSAKTIONÆRERNES ANDEL (kr. mio.)

	Koncern 1.-3. kvartal 2003	Koncern 1.-3. kvartal 2002
Egenkapital primo januar	6.658	6.174
Regulering af unoterede værdipapirer til dagsværdi*	219	0
Reguleret egenkapital primo januar	6.877	6.174
Resultat for 1.-3. kvartal	660	567
Kapitalforhøjelser	0	624
Ejendomsreguleringer	0	-28
Kapitalnedsættelse	0	-362
Straksafskrivning af goodwill	0	-6
Egenkapital ultimo september	7.537	6.969
Minoritetsaktionærernes andel primo januar	0	35
Tilgang af minoritetsaktionærer	30	0
Andel i 1.-3. kvartals resultat	0	0
Indløsning af minoritetsaktionærer	0	-35
Minoritetsaktionærernes andel ultimo september	30	0

* Unoterede værdipapirer skal med virkning fra 2003 værdiansættes til dagsværdi mod hidtil almindeligvis til anskaffelsesværdi. Værdiændringen primo 2003 på kr. 219 mio. reguleres over egenkapitalen, mens løbende ændringer i dagsværdier fremover medtages i resultatopgørelsen.

SOLVENSOPGØRELSE

(Ekskl. periodens resultat)	Koncern 1.-3. kvartal 2003	Koncern 1.-3. kvartal 2002
Kernekapital efter fradrag	6.968	6.429
Ansvarlig kapital efter fradrag	9.160	8.663
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	76.986	75.557
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	8.277	8.752
Vægtede poster i alt	85.263	84.309
Solvensprocent	10,7	10,3
Kernekapitalprocent	8,2	7,6