

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

21. april 2004

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2004

Hovedtal

Regnskabet i mio. kr.	1. kv. 2004	1. kv. 2003	Hele 2003
Netto rente- og gebyrindtægter	104	91	373
Kursreguleringer	+ 12	+ 13	+ 118
Samlede omkostninger og afskrivninger	42	37	163
Tab og hensættelser på debitorer	6	8	35
Resultat før skat	68	60	301
Resultat efter skat	48	43	230
Egentlig bankdrift	60	52	195
Egenkapital	1.201	1.012	1.152
Indlån	4.574	3.902	4.391
Udlån	5.806	4.676	5.207
Balancesum	8.401	6.383	7.532
Garantier	3.165	3.056	2.896
Nøgletal for banken <i>i procent</i>			
Primo egenkapitalens forrentning før skat	23,6	23,3	29,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	16,7	16,8	22,3
Omkostningsprocenten	39,8	39,8	42,3
Kernekapital (Tier 1)	13,7	14,5	15,1
Solvens (Tier 2)	12,8	14,0	14,4
Nøgletal pr. 20 kroners aktie <i>i kr.</i>			
Egentlig bankdrift	45,4	37,1	143,9
Resultat før skat	51,5	43,3	222,2
Resultat efter skat	36,5	31,3	169,8
Indre værdi	909,5	767,0	873,0
Ultimo kurs	1.563,5	957,3	1.448,2

1. kvartal 2004 i overskrifter

- Fremgang i resultatet med 13% til 68 mio. kroner før skat
- Fremgang i egentlig bankdrift med 16% til 60 mio. kroner
- Omkostningsprocenten uændret på 39,8%
- Fald i tab og hensættelser med 21% til 6 mio. kroner
- Kraftigt stigende forretningsomfang - udlån op med 24% og indlån op med 17%
- Satsning på Private Banking koncept
- Forventninger til egentlig bankdrift for 2004 fastholdes indtil videre

Kraftigt stigende forretningsomfang skaber fortsat fremgang i resultatet

Bankens forretningsomfang stiger meget tilfredsstillende og drives af en fortsat stor tilgang af såvel kunder som forretninger i hele banken. Bankens udlån er steget med 24% og indlån er steget med 17%. Indtjeningen fra bankens målrettede satsninger indenfor værdipapirhandel og formuepleje udvikler sig også rigtig godt og lover godt for den videre udvikling i 2004.

På trods af bankens høje kernekapitalprocent på 14 forrentes bankens egenkapital med 24% p.a. før skat, hvilket anses for meget tilfredsstillende af bankens ledelse.

Netto rente- og gebyrindtægter

Indtjeningen på netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 104 mio. kroner mod 91 mio. kroner samme kvartal sidste år, hvilket svarer til en stigning på 14%.

Det stigende forretningsomfang og specielt den meget positive vækst i kundeantallet og de fortsat stigende ind- og udlånmængder er årsagen til fremgangen i indtjeningen på netto renteindtægter, idet rentemarginalen har ligget noget lavere i 1. kvartal 2004 i forhold til sidste år, hvilket dels skyldes den stigende konkurrence, men i særdeleshed et ændret produktmiks.

	1. kvrt.04	4. kvrt.03	3. kvrt.03	2. kvrt.03	1. kvrt. 03
Netto renteindtægter	77,9	70,7	68,7	71,3	71,8

Vi oplever en positiv tilgang af kunder og forretninger i alle dele af banken. Men i særdeleshed bankens nichekoncepter i Fjernkundeafdelingen havde en kraftig vækst i 4. kvartal 2003, som er fortsat ind i 1. kvartal 2004. Den kraftige udlånvækst kan nu aflæses på netto renteindtægterne.

	1. kvrt.04	4. kvrt.03	3. kvrt.03	2. kvrt.03	1. kvrt. 03
Netto gebyr- og provisioner	23,5	22,7	19,2	23,6	18,7

Gebyrer og provisioner udgør netto 23,5 mio. kroner i 2004 mod 18,7 mio. kroner i 2003. Den positive stigning skyldes primært bankens satsning indenfor værdipapirhandel og formuepleje.

I 1. kvartal 2004 er der modtaget udbytter fra aktiebeholdningen på 2,7 mio. kroner mod 0,7 mio. kroner sidste år. Netto rente- og gebyrindtægter har samlet udviklet sig således:

	1. kvrt. 04	4. kvrt. 03	3. kvrt. 03	2. kvrt. 03	1. kvrt. 03
Netto renter og gebyrer	104,1	93,4	88,0	100,2	91,2

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 11,6 mio. kroner mod sidste års gevinst på 13,2 mio. kroner. Kursgevinsten fordeler sig med 5,3 mio. kroner fra noterede aktier, en gevinst på 2,7 mio. kroner fra rentebærende fordringer og en positiv regulering af valuta på 1,5 mio. kroner - hertil kommer en positiv kursregulering af sektoraktier på 2,1 mio. kroner.

I 4. kvartal 2003 solgte banken 63% af sin ejerandel på 2,04% i Totalkredit. I 4. kvartal 2004 forventes banken at sælge 19% af den oprindelige aktiepost i Totalkredit med en forventet avance på 18 mio. kroner, og de sidste 18% forventes solgt i 2006 med et forventet provenu på 18 mio. kroner.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo kvartalet 230 mio. kroner - heraf 112 mio. kroner i børsnoterede aktier og 118 mio. kroner i sektoraktier m.v.. Obligationsbeholdningen udgør 632 mio. kroner med en korrigeret renterisiko på 1,9% af egenkapitalen.

Omkostninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 42 mio. kroner mod sidste års 37 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 14 %. Omkostningsudviklingen følger budgettet.

Omkostningsprocenten er opgjort til 39,8%, hvilket er uændret i forhold til 1. kvartal 2003. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af sektoraktier.

I 1. kvartal 2004 har der gennemsnitligt været ansat 228 fuldtidsansatte mod 219 i 1. kvartal 2003.

Tab og hensættelser

Tab og hensættelser udgør 6 mio. kroner, svarende til 0,25% p.a. af de samlede udlån og garantier - hvilket er et fald fra 0,37% i 2003. Niveaueet for tab og hensættelser vurderes som værende meget tilfredsstillende, hvilket ikke forventes at ændre sig nævneværdigt resten af året.

Boniteten i bankens portefølje af udlån og garantier er god. Bankens samlede hensættelseskonto udgør ultimo kvartalet 399 mio. kroner, svarende til en hensættelsesprocent på 4,3% af de samlede udlån, hensættelser og garantier.

Den egentlige bankdrift

	1.kvt.04	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Samlede nettoindtægter	108	393	357	304	270	226	217	190
Samlede nettoudgifter	-42	-163	-155	-133	-109	-99	-97	-87
Tab og hensættelser	-6	-35	-23	-23	-28	-27	-30	-35
Resultat af egentlig bankdrift	60	195	179	148	133	100	90	68

Den egentlige bankdrift er steget fra 51,5 mio. kroner i 1. kvartal 2003 til 59,9 mio. kroner i 1. kvartal 2004. Det svarer til en stigning på 16%, og er naturligvis udtryk for den underliggende positive udvikling i bankens forretningsvolumen.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 48,1 mio. kroner efter afsat skat på 19,8 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 16,7%.

Balancen

Bankens balance udgør ultimo kvartalet 8.401 mio. kroner mod sidste års 6.383 mio. kroner, svarende til en stigning på 32%. Indlån er steget med 17% og udgør 4.574 mio. kr. Udlån er steget med 24% og udgør 5.806 mio. kr. Porteføljen af garantier udgør ultimo året 3.165 mio. kroner mod sidste års 3.056 mio. kroner. Af garantiporteføljen udgør 916 mio. kroner garantier for udlandslån.

Kapitalforhold i 2004

Primo året var egenkapitalen på 1.152 mio. kroner efter afsat udbytte. Efter tillæg af kvartalets resultat efter skat udgør egenkapitalen 1.201 mio. kroner.

På generalforsamlingen i februar 2004 fik banken bemyndigelse til at købe op til 60.000 stk. aktier (til markedskurs, dog maksimalt kurs 1.650 pr. aktie) for derefter at henlægge dem til senere annullering. Der var pr. 20. april 2004 endnu ikke henlagt aktier til senere annullering.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 12,8 inkl. periodens resultat og 12,2 uden periodens resultat. Kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 13,7 inkl. periodens resultat og 13,1 uden periodens resultat.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 1.448. Ved kvartalets slutning var kursen 1.564, svarende til en stigning på 8%, uden indregning af udbetalt udbytte på 35 kr. pr. aktie.

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Forventninger og planer

Forventningerne til resultatet af den egentlige bankdrift var i februar 2004 på mellem 200 – 210 mio. kroner. Forventningerne til årsresultatet fastholdes til trods for, at det realiserede resultat i 1. kvartal 2004 er ca. 10% bedre end det budgetterede. Fortsætter denne positive fremgang i indtjeningen, vil det senere kunne medføre en opjustering.

I 1. kvartal 2004 introducerede Ringkjøbing Landbobank ”Økonomisikring” – et forsikringsprodukt mod arbejdsløshed og sygdom. Det er et produkt, der kan tegnes af bankens kunder uanset kundeforholdes art og omfang. Forsikringen er blevet modtaget meget positivt, og der er allerede tegnet flere hundrede forsikringer.

Ringkjøbing Landbobank har gennem mange år specialiseret sig i at skabe professionel rådgivning til bankens investeringskunder, ligesom banken har specialiseret sig i belåning af værdipapirer. Disse forretningsområder blev i 1. kvartal samlet i en egentlig Private Banking afdeling. Banken indgik i denne

forbindelse også et samarbejde med investeringsbanken Gudme Raaschou om levering af aktieanalyser i såvel bankens NetBank som i egentlige aktiehåndbøger.

NetBanken bliver endvidere i løbet af 2. kvartal udvidet med nyheder fra Reuter og mulighed for realtidskurser fra Københavns Fondsbørs.

I løbet af 2. og 3. kvartal 2004 vil der blive ansat yderligere et antal investeringsrådgivere.

Finanskalender

Finanskalenderen for det kommende år ser således ud:

04. august 2004	Halvårsrapport for 2004
20. oktober 2004	3. kvartalsrapport for 2004
23. februar 2005	Generalforsamling

Skulle De have yderligere spørgsmål, er De velkommen til at kontakte bankens direktion.

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

Bent Naur

John Fisker

Resultatopgørelsen

Note		1/1 - 31/3 2004 1.000 kr.	1/1 - 31/3 2003 1.000 kr.
1	Renteindtægter	103.152	99.440
2	Renteudgifter	25.242	27.644
	Netto renteindtægter	77.910	71.796
3	Udbytte af kapitalandele	2.667	729
	Gebyrer og provisionsindtægter	29.441	22.021
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.956	3.352
	Netto rente- og gebyrindtægter	104.062	91.194
4	Kursreguleringer	+ 11.619	+ 13.169
	Andre ordinære indtægter	270	167
5	Udgifter til personale og administration	41.223	36.186
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	848	612
	Andre ordinære udgifter	0	0
	Tab og hensættelser på debitorer	5.943	7.550
	Ordinært resultat før skat	67.937	60.182
6	Skat	19.800	16.700
	Resultat efter skat	48.137	43.482

Den egentlige bankdrift

		1/1 - 31/03 2004 1.000 kr.	1/1 - 31/03 2003 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	77.910	71.796
	Udbytte af kapitalandele	2.667	729
	Netto gebyrer og provisionsindtægter	23.485	18.669
	Kursregulering af sektoraktier *)	+ 2.124	+ 3.485
	Valutaindtjening	+ 1.484	+ 1.024
	Andre ordinære indtægter	270	167
	Samlede netto indtægter	107.940	95.870
	Udgifter til personale og administration	41.223	36.186
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	848	612
	Samlede netto udgifter	42.071	36.798
	Tab og hensættelser på debitorer	5.943	7.550
	Resultat af egentlig bankdrift	59.926	51.522

*) ekskl. kursgevinst på Totalkredit-aktier i begge perioder

Balancen

Note		Ult. mar. 2004 1.000 kr.	Ult. mar. 2003 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anf.tilgodehavender hos centralbanker	272.264	336.736
7	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	880.362	187.422
	Udlån	5.806.206	4.676.076
	Obligationer	632.333	596.585
	Aktier m.v.	230.133	218.836
	Kapitalandele i ass. virksomheder m.v.	350	350
	Materielle aktiver	51.959	53.818
8	Egne kapitalandele	61.836	3.775
	Andre aktiver	465.896	309.167
	Aktiver i alt	8.401.339	6.382.765
	Passiver		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.377.922	1.176.581
	Indlån	4.573.584	3.902.166
	Andre passiver	231.543	277.236
	Periodeafgrænsningsposter	3.764	1.841
	Hensættelser til forpligtelser	13.927	12.619
	Egenkapital:		
9	Aktiekapital	26.400	27.789
8	Reserve for egne aktier	61.836	3.775
	Overført fra tidligere år	1.064.226	937.276
	Resultat år til dato efter skat	48.137	43.482
	Egenkapital i alt	1.200.599	1.012.322
	Passiver i alt	8.401.339	6.382.765
	Ikke balanceførte poster:		
10	Garantier m.v.	3.164.522	3.055.849
10	Andre forpligtelser	52.639	52.663
	Ikke balanceførte poster i alt	3.217.161	3.108.512

Noter

Note	1/1 - 31/3 2004 1.000 kr.	1/1 - 31/3 2003 1.000 kr.
1 Renteindtægter/terminspræmie af:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.295	4.292
Udlån	89.767	88.436
Obligationer	6.757	6.587
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-2.225	390
Valutakontrakter	-112	-50
Rentekontrakter	-2.113	440
Andet	4.558	-265
I alt renteindtægter	103.152	99.440
2 Renteudgifter til:		
Kreditinstitutter og centralbanker	7.326	5.387
Indlån	17.916	22.257
Andet	0	0
I alt renteudgifter	25.242	27.644
3 Udbytte af:		
Aktier	2.667	729
I alt udbytte af kapitalandele	2.667	729
4 Kursreguleringer af:		
Obligationer	4.598	-883
Aktier	10.148	21.508
Fastforrentede udlån	1.976	-272
Valuta	1.484	1.024
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-6.587	-8.208
Valutakontrakter	8	28
Rentekontrakter	-3.888	-2.275
Aktiekontrakter	-2.707	-5.961
I alt kursreguleringer	11.619	13.169
5 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	849	832
Bestyrelse	0	36
Repræsentantskab	0	0
I alt	849	868
Personaleudgifter		
Lønninger	18.475	17.348
Pensioner	1.816	1.587
Udgifter til social sikring	2.055	1.855
I alt	22.346	20.790
Øvrige administrationsudgifter	18.028	14.528
I alt udgifter til personale og administration	41.223	36.186

Noter

Note	1/1 - 31/3 2004 1.000 kr.	1/1 - 31/3 2003 1.000 kr.
6	Effektiv skatteprocent:	
	Bankens aktuelle skatteprocent	30,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-0,9
	I alt effektiv skatteprocent	29,1
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	299.875
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	580.487
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	880.362
8	Egne kapitalandele	
	Egne kapitalandele optaget til markedsværdi	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	61.836
	Antal af egne aktier (stk.)	39.549
	Pålydende værdi heraf (1.000 kr.)	791
	Egne aktiers andel af selskabskapital (pct.)	3,0
9	Aktiekapital	
	Antal aktier á kr. 20 (stk.)	1.320.000
	I alt aktiekapital (1.000 kr.)	26.400
10	Ikke balanceførte poster	
	Garantier	
	Finansgarantier	2.128.589
	Øvrige garantier	1.035.933
	I alt garantier m.v.	3.164.522
	Andre forpligtelser	
	Uigenkaldelige kredittilsagn	50.000
	Øvrige forpligtelser	2.639
	I alt andre forpligtelser	52.639