

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

20. oktober 2004

Kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal 2004

Hovedtal

| Regnskabet i mio. kr. | 1. – 3. kvrt. 2004 | 1. – 3. kvrt. 2003 | Hele 2003 |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 315 | 279 | 373 |
| Kursreguleringer | 37 | 43 | 118 |
| Samlede omkostninger og afskrivninger | 129 | 119 | 163 |
| Tab og hensættelser på debitorer | 16 | 28 | 35 |
| Resultat før skat | 209 | 179 | 301 |
| Resultat efter skat | 151 | 126 | 230 |
| Egentlig bankdrift | 184 | 146 | 195 |
| Egenkapital | 1.304 | 1.095 | 1.152 |
| Indlån | 4.956 | 4.191 | 4.391 |
| Udlån | 6.455 | 4.871 | 5.207 |
| Balancesum | 9.072 | 7.026 | 7.532 |
| Garantier | 3.592 | 2.877 | 2.896 |
| Nøgletal for banken | <i>i procent</i> | | |
| Primo egenkapitalens forrentning før skat | 24,2 | 23,1 | 29,1 |
| Primo egenkapitalens forrentning efter skat | 17,5 | 16,2 | 22,3 |
| Omkostningsprocenten | 40,1 | 41,5 | 42,3 |
| Kernekapital (Tier 1) | 13,3 | 15,0 | 15,1 |
| Solvens (Tier 2) | 12,9 | 14,6 | 14,4 |
| Nøgletal pr. 20 kroners aktie | <i>i kr.</i> | | |
| Egentlig bankdrift | 139,3 | 107,7 | 143,9 |
| Resultat før skat | 158,3 | 132,1 | 222,2 |
| Resultat efter skat | 114,5 | 92,9 | 169,8 |
| Indre værdi | 987,6 | 829,0 | 873,0 |
| Ultimo kurs | 1.984,3 | 1.250,0 | 1.448,2 |

3 kvartaler i overskrifter

- Fremgang i resultatet før skat med 17% til 209 mio. kroner
- Fremgang i egentlig bankdrift med 26% til 184 mio. kroner
- Omkostningsprocenten forbedret med 3,4% til 40,1%
- Fald i tab og hensættelser med 42% til 16 mio. kroner
- Kraftigt stigende forretningsomfang - udlån op med 33% og indlån op med 18%
- Købet af Sdr. Lem Andelskasse vedtaget
- Fastholdelse af forventningerne til egentlig bankdrift

Fortsat kraftigt stigende forretningsomfang og kundetilgang

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 33%, og indlån er steget med 18%. På baggrund af væksten i forretningsomfanget opjusterede banken allerede ved halvåret forventningerne til den egentlige bankdrift med 25 mio. kroner til intervallet 225 – 235 mio. kroner, hvilket fastholdes.

På trods af bankens høje kernekapitalprocent på 13% 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 315 mio. kroner mod 279 mio. kroner på samme tidspunkt sidste år, hvilket svarer til en stigning på 13%.

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 forhold til sidste år, hvilket dels skyldes den stigende konkurrence, men i særdeleshed et ændret produktmiks.

I lokalområdet kommer væksten fra såvel den løbende kundetilgang som de kreditforeningslignende banklån og finansieringen af sommerhuse. I bankens nichekoncepter i Fjernkundeafdelingen er den kraftige vækst i 4. kvartal 2003 fortsat i 2004.

Gebyrer og provisioner udgør netto 74,2 mio. kroner i 2004 mod 61,5 mio. kroner i 2003. Stigningen kan tilskrives bankens satsning indenfor værdipapirhandel og formuepleje samt stigende mængder indenfor garantier stillet overfor specielt DLR Kredit og kundernes udlånslån.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 36,5 mio. kroner mod sidste års gevinst på 42,8 mio. kroner. Kursgevinsten fordeler sig med 21,8 mio. kroner fra noterede aktier, en gevinst på 3,3 mio. kroner fra rentebærende fordringer og en positiv regulering af valuta på 4,0 mio. kroner - hertil kommer en positiv kursregulering af sektoraktier på 7,4 mio. kroner.

I 4. kvartal 2003 solgte banken 63% af sin ejerandel på 2,04% i Totalkredit. I 4. kvartal 2004 har banken til Nykredit solgt 19% af den oprindelige aktiepost i Totalkredit med en 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 221 mio. kroner - heraf 95 mio. kroner i børsnoterede aktier og 126 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 702 mio. kroner med en korrigeret renterisiko på 2,4 % af egenkapitalen.

Omkostninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 129 mio. kroner mod sidste års 119 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 9%.

Omkostningsprocenten er opgjort til 40,1%, hvilket er en forbedring på 3,4% i forhold til sidste år, hvor den var 41,5. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af sektoraktier.

Ved udgangen af 3. kvartal 2004 var der gennemsnitligt ansat 243 fuldtidsansatte mod 221 i 2003.

Tab og hensættelser

Tab og hensættelser udgør 16 mio. kroner, svarende til 0,21% p.a. af de samlede udlån og garantier, hvilket er et fald fra 0,46% p.a. i 2003. Niveauet for tab og hensættelser vurderes som værende meget tilfredsstillende.

Boniteten i bankens portefølje af udlån og garantier er god. Bankens samlede hensættelseskonto udgør ultimo kvartalet 408 mio. kroner, svarende til en hensættelsesprocent på 3,9% af de samlede udlån, hensættelser og garantier. Af bankens samlede tilgodehavender er kun 19 mio. kroner med nulstillet rente.

Den egentlige bankdrift

| | 3 kvartal 04 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Samlede nettoindtægter | 329 | 393 | 357 | 304 | 270 | 226 | 217 | 190 |
| Samlede nettoudgifter | -129 | -163 | -155 | -133 | -109 | -99 | -97 | -87 |
| Tab og hensættelser | -16 | -35 | -23 | -23 | -28 | -27 | -30 | -35 |
| Resultat af egentlig bankdrift | 184 | 195 | 179 | 148 | 133 | 100 | 90 | 68 |

Den egentlige bankdrift i perioden er steget fra 146 mio. kroner i 2003 til 184 mio. kroner i 2004. Det svarer til en stigning på 26% og er naturligvis udtryk for den underliggende positive udvikling i bankens forretningsvolumen og et faldende hensættelsesbehov.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 151 mio. kroner efter afsat skat på 58 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 17,5%.

Balancen

Bankens balance udgør ultimo kvartalet 9.072 mio. kroner mod sidste års 7.026 mio. kroner, svarende til en stigning på 29%. Indlån er steget med 18% og udgør 4.956 mio. kr. Udlån er steget med 33% og udgør 6.455 mio. kr. Porteføljen af garantier udgør ultimo kvartalet 3.592 mio. kroner mod sidste års 2.877 mio. kroner. Af garantiporteføljen udgør 1.243 mio. kroner garantier for udlandslån.

Kapitalforhold i 2004

Primo året var egenkapitalen på 1.152 mio. kroner efter afsat udbytte. Efter tillæg af 3 kvartalers resultat efter skat udgør egenkapitalen 1.304 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. 19. oktober 2004 endnu ikke henlagt aktier til senere annullering.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 12,9 inkl. periodens resultat og 11,1 uden periodens resultat. Kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 13,3 inkl. periodens resultat og 11,6 uden periodens resultat.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 1.448. Ved kvartalets slutning var kursen 1.984, svarende til en stigning på 37%, uden indregning af udbetalt udbytte på 35 kr. pr. aktie.

Markedsværdien af banken udgør pr. 30. september 2004 2,6 mia. kroner.

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. På baggrund af den kraftige vækst i forretningsomfanget blev bankens forventninger til den egentlige bankdrift allerede ved halvåret opjusteret med 25 mio. kroner til intervallet 225 – 235 mio. kroner for hele året, hvilket fastholdes.

I 3. kvartal 2004 blev det aftalt med bestyrelsen i Sdr. Lem Andelskasse, at Ringkjøbing Landbobank med virkning pr. 1. oktober 2004 skulle købe aktiviteterne i Sdr. Lem Andelskasse. Beslutningen blev godkendt med et stort flertal på en ekstraordinær generalforsamling den 7. oktober 2004 i Sdr. Lem Andelskasse.

Kunderne i Andelskassen vil blive konverteret til Ringkjøbing Landbobank i løbet af 4. kvartal 2004, ligesom den fysiske sammenflytning vil finde sted i indeværende kvartal. Ringkjøbing Landbobank overtager udlån for 116 mio. kroner og indlån for 104 mio. kroner. Købet vil ikke påvirke bankens resultat i indeværende år.

Finanskalender

Finanskalenderen for det kommende år ser således ud:

| | |
|------------------|---------------------------------|
| 02. februar 2005 | Årsregnskabsmeddelelse for 2004 |
| 23. februar 2005 | Generalforsamling |

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

Med venlig hilsen

Ringkøbing Landbobank

Bent Naur

John Fisker

Resultatopgørelsen

| Note | | 1/1 – 30/9 2004 1.000 kr. | 1/1 – 30/9 2003 1.000 kr. |
|------|---|------------------------------|------------------------------|
| 1 | Renteindtægter | 320.562 | 288.672 |
| 2 | Renteudgifter | 85.192 | 76.882 |
| | Netto renteindtægter | 235.370 | 211.790 |
| 3 | Udbytte af kapitalandele | 5.245 | 6.149 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter | 90.510 | 72.868 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 16.300 | 11.412 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 314.825 | 279.395 |
| 4 | Kursreguleringer | + 36.509 | + 42.783 |
| | Andre ordinære indtægter | 3.076 | 3.328 |
| 5 | Udgifter til personale og administration | 124.744 | 116.194 |
| | Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver | 4.376 | 2.545 |
| | Andre ordinære udgifter | 0 | 0 |
| | Tab og hensættelser på debitorer | 16.305 | 27.858 |
| | Ordinært resultat før skat | 208.985 | 178.909 |
| 6 | Skat | 57.868 | 52.997 |
| | Resultat efter skat | 151.117 | 125.912 |

Den egentlige bankdrift

| | | 1/1 – 30/9 2004 1.000 kr. | 1/1 – 30/9 2003 1.000 kr. |
|--|---|------------------------------|------------------------------|
| | Netto renteindtægter | 235.370 | 211.790 |
| | Udbytte af kapitalandele | 5.245 | 6.149 |
| | Netto gebyrer og provisionsindtægter | 74.210 | 61.456 |
| | Kursregulering af sektoraktier *) | + 7.377 | + 6.106 |
| | Valutaindtjening | + 4.087 | + 3.735 |
| | Andre ordinære indtægter | 3.076 | 3.328 |
| | Samlede netto indtægter | 329.365 | 292.564 |
| | Udgifter til personale og administration | 124.744 | 116.194 |
| | Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver | 4.376 | 2.545 |
| | Samlede netto udgifter | 129.120 | 118.739 |
| | Tab og hensættelser på debitorer | 16.305 | 27.858 |
| | Resultat af egentlig bankdrift | 183.940 | 145.967 |

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

Balancen

| Note | | Ult. september 2004 1.000 kr. | Ult. september 2003 1.000 kr. |
|------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | Aktiver | | |
| | Kassebeholdning og anf.tilgodehavender hos central- banker | 286.014 | 293.628 |
| 7 | Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker | 836.963 | 512.912 |
| | Udlån | 6.454.730 | 4.871.300 |
| | Obligationer | 702.138 | 763.402 |
| | Aktier m.v. | 220.913 | 208.613 |
| | Kapitalandele i ass. virksomheder m.v. | 350 | 350 |
| | Materielle aktiver | 51.650 | 52.571 |
| 8 | Egne kapitalandele | 63.697 | 33.910 |
| | Andre aktiver | 455.700 | 288.917 |
| | Aktiver i alt | 9.072.155 | 7.025.603 |
| | Passiver | | |
| | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 2.544.219 | 1.504.386 |
| | Indlån | 4.955.708 | 4.191.304 |
| | Andre passiver | 252.084 | 221.023 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 2.638 | 1.520 |
| | Hensættelser til forpligtelser | 13.927 | 12.619 |
| | Egenkapital: | | |
| 9 | Aktiekapital | 26.400 | 26.400 |
| 8 | Reserve for egne aktier | 63.697 | 33.910 |
| | Overført fra tidligere år | 1.062.365 | 908.529 |
| | Resultat år til dato efter skat | 151.117 | 125.912 |
| | Egenkapital i alt | 1.303.579 | 1.094.751 |
| | Passiver i alt | 9.072.155 | 7.025.603 |
| | Ikke balanceførte poster: | | |
| 10 | Garantier m.v. | 3.591.686 | 2.877.143 |
| 10 | Andre forpligtelser | 52.710 | 52.639 |
| | Ikke balanceførte poster i alt | 3.644.396 | 2.929.782 |

Noter

| Note | 1/1 – 30/9 2004 1.000 kr. | 1/1 – 30/9 2003 1.000 kr. |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 1 Renteindtægter/terminspræmie af: | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 14.315 | 10.771 |
| Udlån | 281.741 | 258.676 |
| Obligationer | 17.561 | 19.995 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt heraf | -6.540 | 1.019 |
| Valutakontrakter | -541 | -49 |
| Rentekontrakter | -5.999 | 1.068 |
| Andet | 13.485 | -1.789 |
| I alt renteindtægter | 320.562 | 288.672 |
| 2 Renteudgifter til: | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 26.675 | 16.320 |
| Indlån | 56.330 | 60.562 |
| Andet | 2.187 | 0 |
| I alt renteudgifter | 85.192 | 76.882 |
| 3 Udbytte af: | | |
| Aktier | 5.245 | 6.149 |
| I alt udbytte af kapitalandele | 5.245 | 6.149 |
| 4 Kursreguleringer af: | | |
| Obligationer | 5.339 | 4.642 |
| Aktier | 43.770 | 55.795 |
| Fastforrentede udlån | 844 | -1.523 |
| Valuta | 4.087 | 3.735 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt heraf | -17.531 | -19.866 |
| Valutakontrakter | -62 | 69 |
| Rentekontrakter | -2.821 | -5.031 |
| Aktiekontrakter | -14.648 | -14.904 |
| I alt kursreguleringer | 36.509 | 42.783 |
| 5 Udgifter til personale og administration | | |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab | | |
| Direktion | 3.000 | 2.804 |
| Bestyrelse | 379 | 429 |
| Repræsentantskab | 0 | 0 |
| I alt | 3.379 | 3.233 |
| Personaleudgifter | | |
| Lønninger | 58.210 | 54.485 |
| Pensioner | 5.564 | 4.983 |
| Udgifter til social sikring | 6.405 | 5.917 |
| I alt | 70.179 | 65.385 |
| Øvrige administrationsudgifter | 51.186 | 47.576 |
| I alt udgifter til personale og administration | 124.744 | 116.194 |

Noter

| Note | 1/1 – 30/9 2004 1.000 kr. | 1/1 - 30/9 2003 1.000 kr. |
|-----------|--|------------------------------|
| 6 | Effektiv skatteprocent: | |
| | Bankens aktuelle skatteprocent | 30,0 |
| | Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger | -2,4 |
| | Regulering vedr. tidligere år | -1,1 |
| | Skat på hensættelseskonto | 1,1 |
| | I alt effektiv skatteprocent | 27,6 |
| 7 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | |
| | Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | 391.834 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 445.129 |
| | I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 836.963 |
| 8 | Egne kapitalandele | |
| | Egne kapitalandele optaget til markedsværdi | |
| | Bogført værdi (1.000 kr.) | 63.697 |
| | Antal af egne aktier (stk.) | 32.101 |
| | Pålydende værdi heraf (1.000 kr.) | 642 |
| | Egne aktiers andel af selskabskapital (pct.) | 2,4 |
| 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 | 2.436.375 |
| | Øvrige garantier | 1.155.311 |
| | I alt garantier m.v. | 3.591.686 |
| | Andre forpligtelser | |
| | Uigenkaldelige kredittilsagn | 50.000 |
| | Øvrige forpligtelser | 2.710 |
| | I alt andre forpligtelser | 52.710 |
| 11 | Solvensopgørelse | |
| | Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse | |
| | Risikovægtede aktiver | 9.256.130 |
| | Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver | 11,6% |
| | Solvensprocent | 11,1% |
| | Opgjort inklusive periodens indtjening | |
| | Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver | 13,3% |
| | Solvensprocent | 12,9% |
| | | 7.038.194 |
| | | 13,2% |
| | | 12,6% |
| | | 15,0% |
| | | 14,6% |