

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

4. august 2004

Halvårsrapport for 1. halvår 2004

Hovedtal

Regnskabet i mio. kr.	1. halvår 2004	1. halvår 2003	Hele 2003
Netto rente- og gebyrindtægter	215	191	373
Kursreguleringer	+ 18	+ 29	+ 118
Samlede omkostninger og afskrivninger	87	81	163
Tab og hensættelser på debitorer	12	20	35
Resultat før skat	137	122	301
Resultat efter skat	98	85	230
Egentlig bankdrift	127	100	195
Egenkapital	1.251	1.054	1.152
Indlån	4.815	4.102	4.391
Udlån	6.116	4.677	5.207
Balancesum	8.341	6.718	7.532
Garantier	3.670	2.991	2.896
Nøgletal for banken	<i>i procent</i>		
Primo egenkapitalens forrentning før skat	23,8	23,6	29,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	17,0	16,4	22,3
Omkostningsprocenten	39,4	41,2	42,3
Kernekapital (Tier 1)	13,4	15,4	15,1
Solvens (Tier 2)	13,0	14,8	14,4
Nøgletal pr. 20 kroners aktie	<i>i kr.</i>		
Egentlig bankdrift	96,2	73,8	143,9
Resultat før skat	103,8	90,1	222,2
Resultat efter skat	74,2	62,7	169,8
Indre værdi	947,4	798,0	873,0
Ultimo kurs	1.810,0	1.184,0	1.448,2

1. halvår 2004 i overskrifter

- Fremgang i resultatet med 12% til 137 mio. kroner før skat
- Fremgang i egentlig bankdrift med 27% til 127 mio. kroner
- Omkostningsprocenten forbedret med 5% til 39,4%
- Fald i tab og hensættelser med 40% til 12 mio. kroner
- Kraftigt stigende forretningsomfang - udlån op med 31% og indlån op med 17%
- Udbygning af Herning afdelingen og etablering af investeringscenter
- Opjustering af egentlig bankdrift med 25 mio. til intervallet 225 – 235 mio. kroner

Opjustering af resultatforventningerne på grund af kraftigt stigende forretningsomfang

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 31%, og indlån er steget med 17%. På baggrund af væksten i forretningsomfanget og heraf stigende indtægter opjusteres bankens forventninger til den egentlige bankdrift med 25 mio. kr. til intervallet 225 – 235 mio. kr.

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 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 215 mio. kroner mod 191 mio. kroner samme halvår sidste år, hvilket svarer til en stigning på 12%.

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 lavere i 1. halvår 2004 i forhold til sidste år, hvilket dels skyldes den stigende konkurrence, men i særdeleshed et ændret produktmiks.

	2. kv.04	1. kv.04	4. kv.03	3. kv.03	2. kv.03	1. kv. 03
Netto renteindtægter	79,8	77,9	70,7	68,7	71,3	71,8

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 ind i 2004. Den samlede udlånsvækst kan nu aflæses på netto renteindtægterne.

	2. kv.04	1. kv.04	4. kv.03	3. kv.03	2. kv.03	1. kv. 03
Netto gebyr- og provisioner	28,4	23,5	22,7	19,2	23,6	18,7

Gebyrer og provisioner udgør netto 51,9 mio. kroner i 1. halvår 2004 mod 42,3 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.

Netto gebyrer og provisioner kan opdeles således:

37%	Fondshandel og formuepleje	19 mio.
16%	Garantistillelse overfor realkreditinstitutter	9 mio.
15%	Udlandslån	8 mio.
10%	Betalingsformidling	5 mio.
8%	Håndteringsgebyr realkreditinstitutter	4 mio.
5%	Dokumenthåndtering	3 mio.
4%	Garantiprovisioner arbejds- & betalingsgarantier	2 mio.
5%	Diverse	2 mio.

I 1. halvår 2004 er der modtaget udbytter fra aktiebeholdningen på 5,1 mio. kroner mod 6,0 mio. kroner sidste år. Netto rente- og gebyrindtægter har samlet udviklet sig således:

	2.kvt. 04	1. kv. 04	4. kv. 03	3. kv. 03	2. kv. 03	1. kv. 03
Netto renter og gebyrer	110,6	104,1	93,5	88,0	100,2	91,2

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 18,3 mio. kroner mod sidste års gevinst på 29,0 mio. kroner. Kursgevinsten fordeler sig med 12,8 mio. kroner fra noterede aktier, et tab på 2,3 mio. kroner fra rentebærende fordringer og en positiv regulering af valuta på 2,8 mio. kroner - hertil kommer en positiv kursregulering af sektoraktier på 5,0 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 halvåret 207 mio. kroner - heraf 88 mio. kroner i børsnoterede aktier og 119 mio. kroner i sektoraktier m.v.. Obligationsbeholdningen udgør 605 mio. kroner med en korrigeret renterisiko på 1,4% af egenkapitalen.

Omkostninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 87 mio. kroner mod sidste års 81 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 7%. Der er i løbet af 2. kvartal 2004 ansat yderligere medarbejdere, og med de planlagte aktiviteter i 2. halvår forventes omkostningsstigningen fortsat at blive ca. 10% for hele året som tidligere budgetteret.

Omkostningsprocenten er opgjort til 39,4%, hvilket er en forbedring på 5% i forhold til sidste år, hvor den var 41,2. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af sektoraktier.

I 1. halvår 2004 har der gennemsnitligt været ansat 237 fuldtidsansatte mod 225 i 1. halvår 2003.

Tab og hensættelser

Tab og hensættelser udgør 12 mio. kroner, svarende til 0,23% p.a. af de samlede udlån og garantier - hvilket er et fald fra 0,49% 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 halvåret 403 mio. kroner, svarende til en hensættelsesprocent på 4,0% af de samlede udlån, hensættelser og garantier. Af bankens samlede tilgodehavender er kun 22 mio. kroner med nulstillet rente.

Den egentlige bankdrift

	1. halvår 04	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Samlede nettoindtægter	225	393	357	304	270	226	217	190
Samlede nettoudgifter	-87	-163	-155	-133	-109	-99	-97	-87
Tab og hensættelser	-12	-35	-23	-23	-28	-27	-30	-35
Resultat af egentlig bankdrift	127	195	179	148	133	100	90	68

Den egentlige bankdrift er steget fra 100 mio. kroner i 1. halvår 2003 til 127 mio. kroner i 1. halvår 2004. Det svarer til en stigning på 27%, og er naturligvis udtryk for den underliggende positive udvikling i bankens forretningsvolumen, og et faldende hensættelsesbehov.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 98 mio. kroner efter afsat skat på 39 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 17,0%.

Balancen

Bankens balance udgør ultimo halvåret 8.341 mio. kroner mod sidste års 6.718 mio. kroner, svarende til en stigning på 24%. Indlån er steget med 17% og udgør 4.815 mio. kr. Udlån er steget med 31% og udgør 6.116 mio. kr. Porteføljen af garantier udgør ultimo halvåret 3.670 mio. kroner mod sidste års 2.991 mio. kroner. Af garantiporteføljen udgør 1.114 mio. kroner garantier for udlånslån.

Likviditet

Til afdækning af bankens udlånsoverskud er der indgået længereløbende bekræftede trækingsrettigheder hos primært udenlandske banker for modværdien af 800 mio. kroner. Trækingsrettighederne udnyttes ikke i dagligdagen.

Hertil kommer, at en del af bankens finansiering hos kreditinstitutter er optaget som længereløbende lån. I 2. kvartal 2004 er der optaget yderligere 5-årige lån for modværdien af 40 mio. euro.

Kapitalforhold i 2004

Primo året var egenkapitalen på 1.152 mio. kroner efter afsat udbytte. Efter tillæg af 1. halvårs resultat efter skat udgør egenkapitalen 1.251 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. 4. august 2004 endnu ikke henlagt aktier til senere annullering.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 13,0 inkl. periodens resultat og 11,7 uden periodens resultat. Kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 13,4 inkl. periodens resultat og 12,3 uden periodens resultat.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 1.448. Ved halvårets slutning var kursen 1.810, svarende til en stigning på 25%, uden indregning af udbetalt udbytte på 35 kr. pr. aktie. Markedsværdien af banken udgør pr. 30. juni 2004 2,4 mia. kroner.

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Finanstilsynets officielle nøgletal er vedlagt som bilag.

Opjustering af resultatforventningerne 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 og deraf stigende indtægter opjusteres bankens forventninger til den egentlige bankdrift med 25 mio. kroner til intervallet 225 – 235 mio. kroner for hele året.

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. I 3. kvartal 2004 udvides bankens Herning afdeling, og i denne forbindelse etableres der et investeringscenter, der i samarbejde med fonds/udlandsafdelingen i Ringkjøbing skal styrke bankens indsats overfor investeringskunder i det midtjyske marked.

Finanskalender

Finanskalenderen for resten af året ser således ud:

20. oktober 2004	3. kvartalsrapport for 2004
02. februar 2005	Årsregnskabsmeddelelse for 2004
23. februar 2005	Generalforsamling

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

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

Bent Naur

John Fisker

Ringkjøbing Landbobank

Torvet 1 • 6950 Ringkjøbing • Tlf. 9732 1166 • Fax 9732 0591 • CVR-nr. 37536814 • post@landbobanken.dk
www.landbobanken.dk

Resultatopgørelsen

Note		1/1 – 30/6 2004 1.000 kr.	1/1 – 30/6 2003 1.000 kr.
1	Renteindtægter	210.454	198.346
2	Renteudgifter	52.740	55.268
	Netto renteindtægter	157.714	143.078
3	Udbytte af kapitalandele	5.107	6.010
	Gebyrer og provisionsindtægter	63.386	49.386
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.533	7.079
	Netto rente- og gebyrindtægter	214.674	191.395
4	Kursreguleringer	+ 18.337	+ 28.952
	Andre ordinære indtægter	2.566	2.467
5	Udgifter til personale og administration	84.788	79.093
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	1.819	1.800
	Andre ordinære udgifter	0	0
	Tab og hensættelser på debitorer	11.922	19.816
	Ordinært resultat før skat	137.048	122.105
6	Skat	38.969	37.297
	Resultat efter skat	98.079	84.808

Den egentlige bankdrift

		1/1 – 30/6 2004 1.000 kr.	1/1 – 30/6 2003 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	157.714	143.078
	Udbytte af kapitalandele	5.107	6.010
	Netto gebyrer og provisionsindtægter	51.853	42.307
	Kursregulering af sektoraktier *)	+ 5.039	+ 4.443
	Valutaindtjening	+ 2.764	+ 2.323
	Andre ordinære indtægter	2.566	2.467
	Samlede netto indtægter	225.043	200.628
	Udgifter til personale og administration	84.788	79.093
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	1.819	1.800
	Samlede netto udgifter	86.607	80.893
	Tab og hensættelser på debitorer	11.922	19.816
	Resultat af egentlig bankdrift	126.514	99.919

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

Balancen

Note		Ult. juni 2004 1.000 kr.	Ult. juni 2003 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anf.tilgodehavender hos centralbanker	255.659	521.958
7	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	597.260	126.839
	Udlån	6.116.362	4.676.868
	Obligationer	605.082	830.746
	Aktier m.v.	207.422	197.258
	Kapitalandele i ass. virksomheder m.v.	350	350
	Materielle aktiver	51.207	53.296
8	Egne kapitalandele	65.564	10.755
	Andre aktiver	441.851	299.584
	Aktiver i alt	8.340.757	6.717.654
	Passiver		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.975.844	1.308.329
	Indlån	4.815.268	4.101.673
	Andre passiver	282.015	239.746
	Periodeafgrænsningsposter	3.162	1.640
	Hensættelser til forpligtelser	13.927	12.619
	Egenkapital:		
9	Aktiekapital	26.400	26.400
8	Reserve for egne aktier	65.564	10.755
	Overført fra tidligere år	1.060.498	931.684
	Resultat år til dato efter skat	98.079	84.808
	Egenkapital i alt	1.250.541	1.053.647
	Passiver i alt	8.340.757	6.717.654
	Ikke balanceførte poster:		
10	Garantier m.v.	3.669.917	2.990.728
10	Andre forpligtelser	52.710	52.639
	Ikke balanceførte poster i alt	3.722.627	3.043.367

Noter

Note	1/1 – 30/6 2004 1.000 kr.	1/1 – 30/6 2003 1.000 kr.
1 Renteindtægter/terminspræmie af:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.461	7.238
Udlån	184.646	176.450
Obligationer	11.027	14.302
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-3.619	719
Valutakontrakter	-227	-27
Rentekontrakter	-3.392	746
Andet	8.939	-363
I alt renteindtægter	210.454	198.346
2 Renteudgifter til:		
Kreditinstitutter og centralbanker	15.848	11.173
Indlån	36.892	44.095
Andet	0	0
I alt renteudgifter	52.740	55.268
3 Udbytte af:		
Aktier	5.107	6.010
I alt udbytte af kapitalandele	5.107	6.010
4 Kursreguleringer af:		
Obligationer	-753	6.787
Aktier	27.671	40.358
Fastforrentede udlån	-1.191	-222
Valuta	2.764	2.323
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-10.154	-20.294
Valutakontrakter	38	22
Rentekontrakter	-308	-7.396
Aktiekontrakter	-9.884	-12.920
I alt kursreguleringer	18.337	28.952
5 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	1.981	1.841
Bestyrelse	379	429
Repræsentantskab	0	0
I alt	2.360	2.270
Personaleudgifter		
Lønninger	38.553	36.531
Pensioner	3.626	3.238
Udgifter til social sikring	4.235	3.918
I alt	46.414	43.687
Øvrige administrationsudgifter	36.014	33.136
I alt udgifter til personale og administration	84.788	79.093

Noter

Note	1/1 – 30/6 2004 1.000 kr.	1/1 - 30/6 2003 1.000 kr.
6	Effektiv skatteprocent:	
	Bankens aktuelle skatteprocent	30,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-3,3
	Skat på hensættelseskonto	1,7
	I alt effektiv skatteprocent	28,4
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	369.828
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	227.432
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	597.260
8	Egne kapitalandele	
	Egne kapitalandele optaget til markedsværdi	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	65.564
	Antal af egne aktier (stk.)	36.223
	Pålydende værdi heraf (1.000 kr.)	724
	Egne aktiers andel af selskabskapital (pct.)	2,7
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	2.290.559
	Øvrige garantier	1.379.358
	I alt garantier m.v.	3.669.917
	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	8.779.670
	Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver	12,3%
	Solvensprocent	11,7%
	Opgjort inklusive periodens indtjening	
	Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver	13,4%
	Solvensprocent	13,0%
		6.749.133
		14,1%
		13,4%
		15,4%
		14,8%

Finanstilsynets officielle nøgletal for danske pengeinstitutter

1. halvår		2004	2003	2002	2001	2000	
1	Solvensprocent	pct.	11,7	13,4	13,3	13,3	14,1
2	Kernekapitalprocent	pct.	12,3	14,1	13,7	14,2	14,9
3	Halvårets egenkapitalforrentning før skat	pct.	11,4	11,7	11,8	12,1	9,2
4	Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	pct.	8,2	8,1	8,0	9,1	6,2
5	Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,39	2,21	2,23	2,24	2,00
6	Renterisiko	pct.	2,1	2,8	4,9	4,6	2,7
7	Valutaposition	pct.	2,4	0,7	1,0	1,2	1,3
8	Udlån + hensættelser herpå i forhold til indlån	pct.	135,4	123,7	134,7	132,8	135,7
9	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	86,1	132,6	156,5	147,4	129,2
10	Summen af store engagementer	pct.	143,9	68,1	78,4	82,9	107,0
11	Hensættelsesprocent	pct.	4,0	4,9	5,4	5,7	5,3
12	Halvårets tabs- og hensættelsesprocent	pct.	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
13	Halvårets udlånsvækst	pct.	17,5	2,4	7,9	6,9	11,2
14	Udlån i forhold til egenkapital		4,9	4,4	4,6	4,4	4,3
15*	Halvårets resultat før skat pr. aktie	kr.	519,1	450,7	389,5	347,5	223,9
16*	Halvårets resultat efter skat pr. aktie	kr.	371,5	313,0	263,5	260,6	152,2
17*	Indre værdi pr. aktie	kr.	4.737	3.991	3.436	3.017	2.519
18	Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,91	1,48	0,99	0,89	0,71

* beregnet på grundlag af stykstørrelse 100 kr.