

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

12. oktober 2005

Kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal 2005

Regnskabet i mio. kr.	1. – 3. kvrt. 2005	1. – 3. kvrt. 2004	Hele 2004
Netto rente- og gebyrindtægter	375	314	426
Kursreguleringer	53	34	65
Samlede omkostninger og afskrivninger	137	127	184
Nedskrivninger på udlån m.v.	15	16	20
Resultat før skat	278	206	288
Resultat efter skat	203	148	214
Egentlig bankdrift	243	183	237
Egenkapital pr. ultimo	1.434	1.289	1.369
Indlån	6.137	4.956	5.144
Udlån	8.993	6.461	7.200
Balancesum	11.869	9.015	9.455
Garantier	4.909	3.592	3.938
Nøgletal for banken			
Primo egenkapitalens forrentning før skat pct. p.a.	30,0	24,1	25,3
Primo egenkapitalens forrentning efter skat pct. p.a.	21,8	17,3	18,7
Omkostningsprocenten	35,9	39,9	42,5
Kernekapitalpct. ekskl. hybridkapital	11,6	13,3	11,5
Kernekapitalpct (Tier 1)	13,3	13,3	11,5
Solvenspct. (Tier 2)	12,9	12,9	11,1
Nøgletal pr. 20 kr.'s aktie			
Egentlig bankdrift	183,9	138,4	179,8
Resultat før skat	210,5	155,8	218,3
Resultat efter skat	153,5	111,9	161,8
Indre værdi	1.086,2	976,2	936,6
Ultimo kurs	2.735,0	1.984,3	2.163,1

1. – 3. kvartal 2005 i overskrifter

- **Omkostningsprocenten forbedret med 10% til 35,9% - landets bedste**
- **Primo egenkapitalen forrentes med 30% før skat**
- **Fremgang i resultatet med 35% til 278 mio. kroner før skat**
- **Fremgang i egentlig bankdrift med 33% til 243 mio. kroner**
- **Højt aktivitetsniveau indenfor formueforvaltning og konverteringer af realkreditlån**
- **Kraftigt stigende forretningsomfang - udlån op med 39% og indlån op med 24%**
- **Fortsat stærkt kapitalgrundlag – kernekapitalprocent (Tier 1) på 13,3%**

Fortsat stor fremgang i forretningsomfanget giver 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 39%, og indlån er steget med 24%. De stigende mængder betyder, at resultatet er steget med 35% i forhold til sidste år til et resultat før skat på 278 mio. kroner, hvilket forrenter primo egenkapitalen med 30%.

Netto rente- og gebyrindtægter

Indtjeningen på netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 375 mio. kroner mod 314 mio. kroner for samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 20%.

Det stigende forretningsomfang og specielt den meget positive vækst i kundeantallet og de fortsat stigende ind- og udlånmængder er årsagen til fremgangen på 13% i indtjeningen fra netto renteindtægter, idet rentemarginalen har været væsentligt lavere i 2005 i forhold til sidste år, hvilket bl.a. skyldes en hård konkurrence, men også et ændret produktmiks.

Gebyrer og provisioner udgør netto 106 mio. kroner i 2005 mod netto 74 mio. kroner i 2004. Den positive stigning skyldes dels bankens satsning indenfor værdipapirhandel og formuepleje og dels den meget store mængde konverteringer af realkreditlån i 2005.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 53 mio. kroner mod sidste års gevinst på 34 mio. kroner. Kursgevinsten fordeler sig med 25 mio. kroner fra noterede aktier, en gevinst på 10 mio. kroner fra rentebærende fordringer og en positiv regulering af valuta på 5 mio. kroner - hertil kommer en positiv kursregulering af anlægsaktier på 13 mio. kroner.

Beholdningen af aktier m.v. udgør 253 mio. kroner - heraf 99 mio. kroner i børsnoterede aktier og 154 mio. kroner i anlægsaktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 665 mio. kroner med en korrigeret renterisiko på 0,8% af egenkapitalen.

Omkostninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 137 mio. kroner mod sidste års 127 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 7 %.

Omkostningsprocenten er opgjort til 35,9, hvilket er en forbedring på 10% i forhold til 2004, hvor omkostningsprocenten var 39,9. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af anlægsaktier. Forholdet mellem omkostninger og indtægter vil således fortsat placere banken som den mest effektive bank i landet målt på dette nøgletal.

I 2005 har der gennemsnitligt været ansat 248 fuldtidsansatte mod 243 i samme periode i 2004.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 15 mio. kroner, svarende til 0,14% p.a. af de samlede udlån, nedskrivninger og garantier - hvilket er et fald fra 0,21% p.a. i 2004. Niveaueet for nedskrivninger på udlån

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 nedskrivningskonto udgør ultimo kvartalet 375 mio. kroner, efter tilbageførsel af 40,5 mio. kroner nedskrivninger pr. 1. januar 2005 i forbindelse med indførelsen af nye regnskabsregler. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 2,6% af de samlede udlån, nedskrivninger og garantier. Porteføljen af udlån med nulstillet rente udgør 20 mio. kroner.

Den egentlige bankdrift

	3 kvartaler	Året	Året	Året	Året	Året	Året	Året	Året
	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Samlede nettoindtægter	394	441	393	357	304	270	226	217	190
Samlede nettoudgifter	-136	-184	-163	-155	-133	-109	-99	-97	-87
Nedskrivninger på udlån	-15	-20	-35	-23	-23	-28	-27	-30	-35
Resultat af egentlig bankdrift	243	237	195	179	148	133	100	90	68

Den egentlige bankdrift er steget fra 183 mio. kroner for de 3 første kvartaler af 2004 til 243 mio. kroner i 2005. Det svarer til en stigning på 33%, og er naturligvis udtryk for den underliggende positive udvikling i bankens forretningsvolumen.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 203 mio. kroner efter afsat skat på 75 mio. kroner. Efter vedtagelse af nedsettelsen af selskabsskatten for 2005 er skatten beregnet med 28% mod tidligere 30%. Resultatet forrenter primo egenkapitalen – efter fradrag af udbytte m.v. - med 22%.

Balancen

Bankens balance udgør ultimo kvartalet 11.869 mio. kroner mod sidste års 9.015 mio. kroner, svarende til en stigning på 32%. Indlån er steget med 24% og udgør 6.137 mio. kroner. Udlån er steget med 39% og udgør 8.993 mio. kr. Porteføljen af garantier udgør ultimo kvartalet 4.909 mio. kroner mod sidste års 3.592 mio. kroner. Af garantiporteføljen udgør 1.285 mio. kroner garantier for udlandslån.

Kapitalforhold i 2005

Egenkapitalen var ved udgangen af 2004 på 1.236 mio. kroner efter fradrag af udbytte m.v. De ændrede regnskabsregler har samlet set ikke påvirket primo egenkapitalen, hvorefter egenkapitalen efter tillæg af periodens resultat efter skat udgør 1.434 mio. kroner.

På generalforsamlingen i februar 2005 fik banken bemyndigelse til at købe op til 60.000 stk. aktier (til markedskurs, dog maksimalt kurs 2.050 pr. aktie) for derefter at henlægge dem til senere annullering. Der var pr. 11. oktober 2005 ikke henlagt aktier til senere annullering.

Banken har primo marts 2005 optaget hybrid kernekapital på 200 mio. kroner med uendelig løbetid, som indgår i bankens kapitalgrundlag som Tier 1 kapital på lige fod med egenkapitalen. Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 12,9 inkl. periodens resultat og 11,3 ekskl. periodens resultat.

Kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 13,3 inkl. periodens resultat og 11,6 ekskl. periodens resultat. Kernekapitalprocenten inkl. periodens resultat, men ekskl. hybridkapital udgør 11,6.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 2.163. Ved kvartalets slutning var kursen 2.735, svarende til en stigning på 31% med indregning af udbetalt udbytte på 100 kr. pr. aktie.

Bankens markedsværdi på Københavns Fondsbørs er 3,6 mia. kroner.

Regnskabspraksis

Som konsekvens af en ny regnskabsbekendtgørelse fra Finanstilsynet indeholdende regnskabsregler tilpasset de internationale regnskabsregler, IAS og IFRS, er banken pr. 1. januar 2005 overgået til de nye bestemmelser. Som følge heraf er regnskabspraksis ændret i forhold til tidligere år i overensstemmelse med de nye regnskabsregler.

I henhold til den nye regnskabsbekendtgørelse er udformningen af resultatopgørelsen og balancen ændret i et vist omfang, herunder er benævnelsen af visse regnskabsposter ændret, ligesom visse regnskabsposter i balancen i forhold til tidligere er opdelt, tilføjet eller bortfaldet.

Omkring de væsentligste regnskabspraksisændringer samt den beløbsmæssige indvirkning heraf på egenkapitalen pr. 1. januar 2005 henvises til

- Årsregnskabsmeddelelse for 2004 af 2. februar 2005
- Årsrapporten for 2004, samt
- Kvartalsrapportmeddelelse vedrørende 1. kvartal 2005 af 20. april 2005

Fastholdelse af de opjusterede forventninger til den egentlige bankdrift

Forventningerne til resultatet af den egentlige bankdrift blev i august 2005 opjusteret med 50 mio. kroner til intervallet 290 – 300 mio. kroner, hvilket fastholdes for nærværende. Hertil kommer de positive kursreguleringer af handelsbeholdningen.

Finanskalender

Finanskalenderen for indeværende regnskabsår ser således ud:

01. februar 2006	Årsregnskabsmeddelelse for 2005
22. februar 2006	Generalforsamling

Skulle De have yderligere 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

Resultatopgørelse

Note		1/1 – 30/9 2005 1.000 kr.	1/1 – 30/9 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
1	Renteindtægter	382.100	320.562
2	Renteudgifter	116.661	85.192
	Netto renteindtægter	265.439	235.370
	Udbytte af aktier m.v.	3.979	4.024
	Gebyrer og provisionsindtægter	131.131	90.510
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	25.515	16.300
	Netto rente- og gebyrindtægter	375.034	313.604
3	Kursreguleringer	52.788	34.341
	Andre driftsindtægter	1.334	1.440
4	Udgifter til personale og administration	135.483	123.108
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.196	4.376
	Nedskrivninger på udlån m.v.	14.612	16.305
	Resultat før skat	277.865	205.596
5	Skat	75.278	57.868
	Resultat efter skat	202.587	147.728

Den egentlige bankdrift

		1/1 – 30/9 2005 1.000 kr.	1/1 – 30/9 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
	Netto renteindtægter	265.439	235.370
	Udbytte af aktier m.v.	3.979	4.024
	Netto gebyrer og provisionsindtægter	105.616	74.210
	Kursregulering af anlægsaktier *)	12.963	7.377
	Valutaindtjening	4.685	4.087
	Andre driftsindtægter	1.334	1.440
	Samlede netto indtægter	394.016	326.508
	Udgifter til personale og administration	135.483	123.108
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.196	4.376
	Samlede netto udgifter	136.679	127.484
	Nedskrivninger på udlån m.v.	14.612	16.305
	Resultat af egentlig bankdrift	242.725	182.719

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

Balance

Note	Ult. sept. 2005 1.000 kr.	Ult. sept. 2004 1.000 kr.	Ult. dec. 2004 1.000 kr.
		Tilrettet ændret regnskabspraksis	Tilrettet ændret regnskabspraksis
Aktiver			
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender hos central- banker	38.753	286.014	61.518
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	1.749.241	836.963	1.227.470
6 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.993.342	6.461.264	7.200.403
7 Obligationer til dagsværdi	664.830	702.138	618.021
Aktier m.v.	253.221	220.913	209.024
Kapitalandele i ass. virksomheder	134	350	134
Grunde og bygninger i alt	59.545	51.649	55.873
Investeringsjendomme	10.212	10.540	10.665
Domicilejendomme	49.333	41.109	45.208
Øvrige materielle aktiver	1.018	1	1
Aktuelle skatteaktiver	0	376.849	0
Udskudte skatteaktiver	13.762	11.292	14.745
Andre aktiver	94.959	67.559	65.968
Aktiver i alt	11.868.805	9.014.992	9.453.157
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.755.507	2.544.219	2.635.780
Indlån og anden gæld	6.137.100	4.955.708	5.144.209
Aktuelle skatteforpligtelser	49.800	0	7.242
Andre passiver	270.527	209.958	280.515
Periodeafgrænsningsposter	1.423	2.638	2.473
Gæld i alt	10.214.357	7.712.523	8.070.219
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	13.703	13.927	14.267
Hensatte forpligtelser i alt	13.703	13.927	14.267
Efterstillede kapitalindskud	207.017	0	0
Efterstillede kapitalindskud i alt	207.017	0	0
Egenkapital:			
9 Aktiekapital	26.400	26.400	26.400
10 Overført overskud	1.407.328	1.262.142	1.342.271
Egenkapital i alt	1.433.728	1.288.542	1.368.671
Heraf forslået udbytte m.v.	0	0	132.300
Passiver i alt	11.868.805	9.014.992	9.453.157

Noter

Note		1/1 – 30/9 2005 1.000 kr.	1/1 – 30/9 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.993	14.315
	Udlån og andre tilgodehavender	344.617	281.741
	Obligationer	16.907	17.561
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-5.417	-6.540
	heraf		
	Valutakontrakter	3.251	-541
	Rentekontrakter	-8.668	-5.999
	Øvrige renteindtægter	0	13.485
	I alt renteindtægter	382.100	320.562
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	39.805	26.675
	Indlån og anden gæld	71.344	56.330
	Efterstillede kapitalindskud	5.512	0
	Øvrige renteudgifter	0	2.187
	I alt renteudgifter	116.661	85.192
3	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2.076	2.754
	Obligationer	8.536	5.339
	Aktier m.v.	38.285	25.492
	Valuta	4.685	4.087
	Afledte finansielle instrumenter	10.338	-3.331
	Øvrige forpligtelser	-11.132	0
	I alt kursreguleringer	52.788	34.341
4	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion	3.280	3.000
	Bestyrelse	365	379
	Repræsentantskab	0	0
	I alt	3.645	3.379
	Personaleudgifter		
	Lønninger	62.131	58.210
	Pensioner	6.020	5.564
	Udgifter til social sikring	6.693	6.405
	I alt	74.844	70.179
	Øvrige administrationsudgifter	56.994	49.550
	I alt udgifter til personale og administration	135.483	123.108
5	Effektiv skatteprocent		
	Bankens aktuelle skatteprocent	28,0	30,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-2,0	-2,0
	Regulering vedrørende udskudt skat	0,4	0,0
	Regulering vedrørende tidligere år	0,0	-1,1
	Skat på nedskrivningskonto	0,7	1,2
	I alt effektiv skatteprocent	27,1	28,1

Noter

Note		Ult. sept. 2005 1.000 kr.	Ult. sept. 2004 1.000 kr.	Ult. dec. 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis	Tilrettet ændret regnskabspraksis
6	Akkumulerede nedskrivninger på udlån			
	Akkumulerede nedskrivninger primo	364.355	394.850	394.850
	Nedskrivninger i perioden	14.991	16.513	28.485
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-4.696	-6.963	-18.480
	Akkumulerede nedskrivninger ult. perioden før praksisændring	374.650	404.400	404.855
	Praksisændring	0	0	-40.500
	Akkumulerede nedskrivninger ult. perioden	374.650	404.400	364.355
	Individuelle nedskrivninger	334.450	N/A	319.000
	Gruppevise nedskrivninger	40.200	N/A	45.355
	Akkumulerede nedskrivninger ult. perioden	374.650	404.400	364.355
7	Obligationer			
	Obligationer til dagsværdi	664.830	702.138	618.021
	Obligationer i alt til dagsværdi	664.830	702.138	618.021
	Overfor Danmarks Nationalbank har banken til sikkerhed for clearing m.v. pantsat obligationer med en samlet kursværdi på	81.182	83.178	82.651
8	Egne kapitalandele			
	Egne kapitalandele optaget til	0	0	0
	Markedsværdi udgør	94.100	63.697	68.266
	Antal af egne aktier (stk.)	34.406	32.101	31.560
	Pålydende værdi heraf	688	642	631
	Egne aktiers andel af selskabskapital (pct.)	2,6	2,4	2,4
9	Aktiekapital			
	Antal aktier á kr. 20 (stk.)	1.320.000	1.320.000	1.320.000
	I alt aktiekapital	26.400	26.400	26.400
10	Overført overskud			
	Overført overskud primo perioden	1.342.271	1.172.563	1.172.563
	Samlede korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis pr. 1. januar 2004	0	-13.270	-13.270
	Udlodning af årets resultat	-132.300	-46.500	-46.500
	Overført overskud til forrentning	1.209.971	1.112.793	1.112.793
	Samlede korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis pr. 1. januar 2005	0	0	13.196
	Udbytte modtaget af egne aktier	3.099	1.221	1.221
	Handel med egne aktier i perioden	-8.329	400	1.550
	Periodens resultat	202.587	147.728	213.511
	Overført overskud ultimo perioden	1.407.328	1.262.142	1.342.271

Noter

Note		Ult. sept. 2005 1.000 kr.	Ult. sept. 2004 1.000 kr.	Ult. dec. 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis	Tilrettet ændret regnskabspraksis
11	Eventualforpligtelser			
	Garantier m.v.			
	Finansgarantier	1.306.997	1.263.643	1.268.532
	Tabsgarantier for realkreditudlån	950.831	1.080.346	1.102.332
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	189.246	92.386	127.313
	Øvrige garantier	2.462.234	1.155.311	1.439.975
	Garantier m.v. i alt	4.909.308	3.591.686	3.938.152
	Andre eventualforpligtelser			
	Uigenkaldelige kredittilsagn	50.000	50.000	50.000
	Øvrige forpligtelser	3.140	2.710	2.760
	Andre eventualforpligtelser i alt	53.140	52.710	52.760
12	Solvensopgørelse			
	Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse:			
	Risikovægtede aktiver	12.202.183	9.256.130	10.015.807
	Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	10,0%	11,6%	11,5%
	Kernekapitalprocent - Tier 1	11,6%	11,6%	11,5%
	Solvensprocent - Tier 2	11,3%	11,1%	11,1%
	Opgjort inklusive periodens indtjening:			
	Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	11,6%	13,3%	11,5%
	Kernekapitalprocent - Tier 1	13,3%	13,3%	11,5%
	Solvensprocent - Tier 2	12,9%	12,9%	11,1%
13	Bemærkninger til hovedtal på side 1 samt balancetal på side 6:			
	<ul style="list-style-type: none"> De oplyste beløb for balancen og garantier for hele 2004 på side 1 samt balancetal pr. ultimo 2004 på side 6 er identiske med tallene i bankens åbningsbalance primo 2005. 			
	Bemærkninger til nøgletal for banken i pct. og nøgletal pr. 20 kroners aktie i kr. på side 1:			
	<ul style="list-style-type: none"> Primo egenkapitalens forrentning før og efter skat p.a. er begge for 1.-3. kvartal 2005, 1.-3. kvartal 2004 og hele 2004 beregnet efter fradrag af udbytte m.v. Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, kernekapitalprocent og solvensprocent er for så vidt angår 1.-3. kvartal 2004 og hele 2004 ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis. Indre værdi for hele 2004 er efter fradrag af udbytte m.v. Ultimo kurs pr. 3. kvartal 2005 (30. september 2005) er lukkekursen, medens ultimo kurs pr. 3. kvartal 2004 (30. september 2004) og pr. 2004 (30. december 2004) er den officielle kurs. 			
	Bemærkninger til note 4 på side 7:			
	<ul style="list-style-type: none"> Omkring ledelsesafkløning henvises endvidere til årsrapporten for 2004. 			