

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 forrefter 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	-6.540	1.019
heraf		
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	-17.531	-19.866
heraf		
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%