

Københavns Fondsbørs  
Nikolaj Plads 6  
1067 København K

20. april 2005

## Kvartalsrapport for 1. kvartal 2005

Regnskabet i mio. kr.	1. kv. 2005	1. kv. 2004	Hele 2004
Netto rente- og gebyrindtægter	121	103	426
Kursreguleringer	13	12	65
Samlede omkostninger og afskrivninger	46	42	188
Nedskrivninger på udlån m.v.	5	6	20
<b>Resultat før skat</b>	<b>83</b>	<b>67</b>	<b>288</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>60</b>	<b>47</b>	<b>214</b>
<b>Egentlig bankdrift</b>	<b>77</b>	<b>59</b>	<b>237</b>
Egenkapital pr. ultimo	1.298	1.174	1.355
Indlån	5.692	4.574	5.144
Udlån	7.676	5.812	7.187
Balancesum	10.305	8.345	9.440
Garantier	4.139	3.165	3.938
<b>Nøgletal for banken i pct.</b>			
Primo egenkapitalens forrentning før skat pct. p.a.	27,0	23,6	25,3
Primo egenkapitalens forrentning efter skat pct. p.a.	19,4	16,6	18,7
Omkostningsprocent	37,3	40,2	42,9
Kernekapitalpct. ekskl. hybridkapital	11,9	13,7	11,5
Kernekapitalpct. (Tier 1)	13,6	13,7	11,5
Solvenspct. (Tier 2)	13,4	12,8	11,1
<b>Nøgletal pr. 20 kroners aktie i kr.</b>			
Egentlig bankdrift	58,6	44,5	179,8
Resultat før skat	63,2	50,8	218,3
Resultat efter skat	45,5	35,8	161,8
Indre værdi	983,5	889,7	926,6
Ultimo kurs	2.332,0	1.563,5	2.163,1

### 1. kvartal 2005 i overskrifter

- **Omkostningsprocenten forbedret med 7% til 37,3% - landets bedste**
- **Primo egenkapitalen forrentes med 27%**
- **Fremgang i resultatet med 24% til 83 mio. kroner før skat**
- **Fremgang i egentlig bankdrift med 32% til 77 mio. kroner**
- **Højt aktivitetsniveau indenfor formueforvaltning og konverteringer af realkreditlån**
- **Kraftigt stigende forretningsomfang - udlån op med 32% og indlån op med 24%**
- **Forventninger til egentlig bankdrift for 2005 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 32%, og indlån er steget med 24%. Indtjeningen fra bankens målrettede satsninger indenfor værdipapirhandel og formuepleje har udviklet sig meget tilfredsstillende, ligesom aktivitetsniveauet har været ekstraordinært stort p.g.a. den store bølge af konverteringer af realkreditlån i 1. kvartal 2005.

På trods af bankens høje kernekapitalprocent på 13,6 forrentes bankens egenkapital med 27% 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 121 mio. kroner mod 103 mio. kroner samme kvartal sidste år, hvilket svarer til en stigning på 17%.

Det stigende forretningsomfang og specielt den meget positive vækst i kundeantallet og de fortsat stigende ind- og udlånmængder er årsagen til fremgangen på 10% i indtjeningen fra netto renteindtægter, idet rentemarginalen har været væsentligt lavere i 1. kvartal 2005 i forhold til sidste år, hvilket bl.a. skyldes den stigende konkurrence, men i særdeleshed et ændret produktmiks.

Gebyrer og provisioner udgør netto 33 mio. kroner i 2005 mod 23 mio. kroner i 2004. Den positive stigning skyldes dels bankens satsning indenfor værdipapirhandel og formuepleje og dels den meget store mængde af konverteringer af realkreditlån i 1. kvartal 2005.

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 13,4 mio. kroner mod sidste års gevinst på 12,0 mio. kroner. Kursgevinsten fordeler sig med 3,5 mio. kroner fra noterede aktier, en gevinst på 3,2 mio. kroner fra rentebærende fordringer og en positiv regulering af valuta på 1,5 mio. kroner - hertil kommer en positiv kursregulering af anlægsaktier på 5,2 mio. kroner.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo kvartalet 228 mio. kroner - heraf 102 mio. kroner i børsnoterede aktier og 126 mio. kroner i anlægsaktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 506 mio. kroner med en korrigeret renterisiko på 1,2% af egenkapitalen.

### **Omkostninger**

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 46 mio. kroner mod sidste års 42 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 8,8 %.

Omkostningsprocenten er opgjort til 37,3%, hvilket er en forbedring på 7,2% i forhold til 1. kvartal 2004, hvor omkostningsprocenten var 40,2. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af anlægsaktier.

I 1. kvartal 2005 har der gennemsnitligt været ansat 241 fuldtidsansatte mod 228 i 1. kvartal 2004.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 5 mio. kroner, svarende til 0,18% p.a. af de samlede udlån og garantier - hvilket er et fald fra 0,25% i 2004. Niveauet 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 hensættelseskonto udgør ultimo kvartalet 369 mio. kroner, efter tilbageførsel af 40,5 mio. kroner hensættelser pr. 1. januar 2005 i forbindelse med indførelse af de nye regnskabsregler. Hensættelsesprocenten er på 3,0% af de samlede udlån, hensættelser og garantier - og porteføljen af udlån med nulstillet rente udgør 20 mio. kroner.

### Den egentlige bankdrift

	1. kvrt.2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Samlede nettoindtægter	128	445	393	357	304	270	226	217	190
Samlede nettoudgifter	-46	-188	-163	-155	-133	-109	-99	-97	-87
Nedskrivninger på udlån	-5	-20	-35	-23	-23	-28	-27	-30	-35
<b>Resultat af egentlig bankdrift</b>	<b>77</b>	<b>237</b>	<b>195</b>	<b>179</b>	<b>148</b>	<b>133</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>68</b>

Den egentlige bankdrift er steget fra 59 mio. kroner i 1. kvartal 2004 til 77 mio. kroner i 1. kvartal 2005. Det svarer til en stigning på 32%, og er naturligvis udtryk for den underliggende positive udvikling i bankens forretningsvolumen.

### Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 60 mio. kroner efter afsat skat på 23 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen – efter fradrag af udbytte m.v. - med 19%.

### Balancen

Bankens balance udgør ultimo kvartalet 10.305 mio. kroner mod sidste års 8.345 mio. kroner, svarende til en stigning på 23%. Indlån er steget med 24% og udgør 5.692 mio. kr. Udlån er steget med 32% og udgør 7.676 mio. kr. Porteføljen af garantier udgør ultimo kvartalet 4.139 mio. kroner mod sidste års 3.165 mio. kroner. Af garantiporteføljen udgør 1.257 mio. kroner garantier for udlandslån.

### Kapitalforhold i 2005

Egenkapitalen var ved udgangen af 2004 på 1.237 mio. kroner efter fradrag af udbytte m.v. De ændrede regnskabsregler har samlet set ikke påvirket primo egenkapitalen, hvorefter egenkapitalen efter tillæg af kvartalets resultat efter skat udgør 1.298 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. 19. april 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 13,4 inkl. periodens resultat og 12,9 ekskl. periodens resultat. Kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 13,6 inkl. periodens resultat og 13,0 ekskl. periodens resultat. Kernekapitalprocenten inkl. periodens resultat, men ekskl. hybrid kapital udgør 11,9%.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 2.163. Ved kvartalets slutning var kursen 2.332, svarende til en stigning på 8% uden indregning af udbetalt udbytte på 100 kr. pr. aktie.

## 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 nye regnskabsregler. 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 bankens årsregnskabsmeddelelse af 2. februar 2005 samt til bankens årsrapport for 2004 (idet de heri omtalte beløbsmæssige virkninger ikke har ændret sig efterfølgende), ligesom de væsentlige praksisændringer m.v. er omtalt nedenfor. Endelig vil den tilrettede regnskabspraksis komme til at fremgå af bankens årsrapport for 2005.

Vedrørende udlån og andre tilgodehavender stilles der i den nye regnskabsbekendtgørelse krav om, at stiftelsesprovisioner m.v., der kan sidestilles med løbende rentebetaling, skal periodiseres over lånets løbetid, således at posten "Udlån og andre tilgodehavender" fremover måles til amortiseret kostpris. Desuden kræves det i regnskabsbekendtgørelsen, at der fremover skal være indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse for at der kan ske en hensættelse – efter de nye regler benævnt som nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender. På privatkundeområdet er der etableret hensættelsessystemer, som bygger på rating af bankens kunder, medens der på erhvervskundeområdet foretages individuel vurdering af alle kunder.

Grunde og ejendomme opdeles fremover i posterne "Investerings ejendomme" og "Domicilejendomme". Investerings ejendomme skal værdiansættes til dagsværdi opgjort ud fra en afkastbaseret model, medens domicilejendomme skal måles til omvurderede værdier opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet ud fra en afkastbaseret model med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Det bemærkes, at der pr. 1. januar 2005 er sket en ændring i bankens regnskabsmæssige skøn af scrapværdier på bankens domicilejendomme. Vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver (driftsmidler m.v.) er der ligeledes sket en ændring af det regnskabsmæssige skøn af levetiden for driftsmidler m.v., således at der fremover sker afskrivning heraf over en forventet levetid på 5 år. Skønsændringerne har i 1. kvartal 2005 medført en resultatforbedring på ca. 0,5 mio. kroner før skat.

Værdien af egne aktier m.v. skal ikke længere indregnes i balancen til nogen værdi, ligesom det foreslåede udbytte først fragår egenkapitalen efter vedtagelse heraf på generalforsamlingen.

Endelig beregnes der i modsætning til tidligere ikke længere en intern leje (tidligere placeret som en indtægt under posten "Andre indtægter" og en udgift under posten "Udgifter til personale og administration").

Sammenligningstal for 2004 er tilrettet den ændrede regnskabspraksis bortset fra målingen af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt nedskrivninger af udlån og andre tilgodehavender, hvor banken har benyttet overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen.

### **Forventninger**

Forventningerne til resultatet af den egentlige bankdrift var i februar 2005 på mellem 240 – 250 mio. kroner. Forventningerne til årsresultatet fastholdes til trods for, at det realiserede resultat i 1. kvartal 2005 er ca. 10% bedre end det budgetterede. Fortsætter denne positive fremgang i indtjeningen, vil det senere kunne medføre en opjustering.

### **Finanskalender**

Finanskalenderen for det kommende år ser således ud:

10. august 2005	Halvårsrapport for 2005
12. oktober 2005	3. kvartalsrapport for 2005

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 2005 1.000 kr.	1/1 - 31/3 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
1	Renteindtægter	119.858	103.152
2	Renteudgifter	34.221	25.242
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>85.637</b>	<b>77.910</b>
	Udbytte af aktier m.v.	2.056	1.446
	Gebyrer og provisionsindtægter	41.894	29.441
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8.892	5.956
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>120.695</b>	<b>102.841</b>
3	Kursreguleringer	13.355	12.017
	Andre driftsindtægter	423	270
4	Udgifter til personale og administration	45.511	41.223
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	253	848
	Nedskrivninger på udlån m.v.	5.343	5.943
	<b>Resultat før skat</b>	<b>83.366</b>	<b>67.114</b>
5	Skat	23.300	19.800
	<b>Resultat efter skat</b>	<b>60.066</b>	<b>47.314</b>

## Den egentlige bankdrift

		1/1 - 31/3 2005 1.000 kr.	1/1 - 31/3 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
	Netto renteindtægter	85.637	77.910
	Udbytte af aktier m.v.	2.056	1.446
	Netto gebyrer og provisionsindtægter	33.002	23.485
	Kursregulering af anlægsaktier *	5.876	2.124
	Valutaindtjening	1.524	1.484
	Andre driftsindtægter	423	270
	<b>Samlede netto indtægter</b>	<b>128.518</b>	<b>106.719</b>
	Udgifter til personale og administration	45.511	41.223
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	253	848
	<b>Samlede netto udgifter</b>	<b>45.764</b>	<b>42.071</b>
	<b>Nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>5.343</b>	<b>5.943</b>
	<b>Resultat af egentlig bankdrift</b>	<b>77.411</b>	<b>58.705</b>

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

## Balancen

Note		Ult. mar. 2005 1.000 kr.	Ult. mar. 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
	<b>Aktiver</b>		
	Kassebeholdning og anf.tilgodehavender hos central- banker	52.799	272.264
	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	1.701.423	880.362
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.675.769	5.811.793
<b>6</b>	Obligationer til dagsværdi	505.605	632.333
	Aktier m.v.	228.318	230.133
	Kapitalandele i ass. virksomheder	134	350
	Grunde og bygninger i alt	59.386	51.958
	Investeringsjendomme	10.665	11.437
	Domicilejendomme	48.721	40.521
	Øvrige materielle aktiver	292	1
	Aktuelle skatteaktiver	0	409.299
	Udskudte skatteaktiver	14.745	11.292
	Andre aktiver	66.197	45.305
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.304.668</b>	<b>8.345.090</b>
	<b>Passiver</b>		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.842.689	2.377.922
	Indlån og anden gæld	5.691.860	4.573.584
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.063	0
	Andre passiver	259.042	201.430
	Periodeafgrænsningsposter	2.060	3.764
	<b>Gæld i alt</b>	<b>8.796.714</b>	<b>7.156.700</b>
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	14.044	13.927
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>14.044</b>	<b>13.927</b>
	Efterstillede kapitalindskud	195.686	0
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>195.686</b>	<b>0</b>
	Egenkapital		
<b>8</b>	Aktiekapital	26.400	26.400
<b>9</b>	Overført overskud	1.271.824	1.148.063
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.298.224</b>	<b>1.174.463</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>10.304.668</b>	<b>8.345.090</b>



## Noter

Note		1/1 - 31/3 2005 1.000 kr.	1/1 - 31/3 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.632	4.295
	Udlån og andre tilgodehavender	108.833	89.767
	Obligationer	4.538	6.757
	Afledte finansielle instrumenter i alt	- 1.145	-2.225
	heraf		
	Valutakontrakter	398	-112
	Rentekontrakter	- 1.543	-2.113
	Øvrige renteindtægter	0	4.558
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>119.858</b>	<b>103.152</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	11.989	7.326
	Indlån og anden gæld	21.470	17.916
	Efterstillede kapitalindskud	762	0
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>34.221</b>	<b>25.242</b>
<b>3</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	- 423	2.939
	Obligationer	3.283	4.598
	Aktier m.v.	8.670	7.396
	Valuta	1.524	1.484
	Afledte finansielle instrumenter	- 2.097	- 4.400
	Øvrige forpligtelser	2.398	0
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>13.355</b>	<b>12.017</b>
<b>4</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion	898	849
	Bestyrelse	0	0
	Repræsentantskab	0	0
	I alt	898	849
	Personaleudgifter		
	Lønninger	20.106	18.475
	Pensioner	1.955	1.816
	Udgifter til social sikring	2.031	2.055
	I alt	24.092	22.346
	Øvrige administrationsudgifter	20.521	18.028
	<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>45.511</b>	<b>41.223</b>
<b>5</b>	<b>Effektiv skatteprocent</b>		
	Bankens aktuelle skatteprocent	30,0	30,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	- 2,0	-0,5
	<b>I alt effektiv skatteprocent</b>	<b>28,0</b>	<b>29,5</b>



## Noter

Note		Ult. mar. 2005 1.000 kr.	Ult. mar. 2004 1.000 kr.
			Tilrettet ændret regnskabspraksis
<b>6</b>	<b>Obligationer</b> Obligationer til dagsværdi <b>Obligationer i alt til dagsværdi</b>	505.605 <b>505.605</b>	632.333 <b>632.333</b>
<b>7</b>	<b>Egne kapitalandele</b> Egne kapitalandele optaget til (1.000 kr.) Markedsværdi udgør (1.000 kr.) Antal af egne aktier (stk.) Pålydende værdi heraf (1.000 kr.) Egne aktiers andel af selskabskapital (pct.)	0 74.468 31.933 639 2,4	0 61.836 39.549 791 3,0
<b>8</b>	<b>Aktiekapital</b> Antal aktier á kr. 20 (stk.) <b>I alt aktiekapital (1.000 kr.)</b>	1.320.000 <b>26.400</b>	1.320.000 <b>26.400</b>
<b>9</b>	<b>Overført overskud</b> <b>Overført overskud primo perioden</b> Samlede korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis Udlodning af årets resultat	<b>1.342.501</b> - 230 - 132.300 <b>1.209.971</b>	<b>1.172.563</b> - 13.270 - 46.500 <b>1.112.793</b>
	Udbytte modtaget af egne aktier Handel med egne aktier i perioden Periodens resultat <b>Overført overskud ultimo perioden</b>	3.099 - 1.312 60.066 <b>1.271.824</b>	1.221 - 13.265 47.314 <b>1.148.063</b>
<b>10</b>	<b>Eventualforpligtelser</b> <b>Garantier m.v.</b> Finansgarantier Tabsgarantier for realkreditlån Tinglysnings- og konverteringsgarantier Øvrige garantier <b>Garantier m.v. i alt</b>  <b>Andre eventualforpligtelser</b> Uigenkaldelige kredittilsagn Øvrige forpligtelser <b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	1.259.050 1.005.159 168.029 1.707.047 <b>4.139.285</b>  50.000 2.760 <b>52.760</b>	920.282 1.104.181 104.126 1.035.933 <b>3.164.522</b>  50.000 2.639 <b>52.639</b>
<b>11</b>	<b>Solvensopgørelse</b> Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse: Risikovægtede aktiver Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver Solvensprocent	10.830.827 13,0% 12,9%	8.215.045 13,1% 12,2%
<b>12</b>	<b>Bemærkninger til nøgletal for banken og nøgletal pr. 20 kroners aktie – side 1:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Primo egenkapitalens forrentning før og efter skat er begge for 1. kvrt. 2005, 1. kvrt. 2004 og hele 2004 beregnet efter fradrag af udbytte m.v.</li> <li>• Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, kernekapitalprocent og solvensprocent er for så vidt angår 1. kvrt. 2004 og hele 2004 ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis.</li> <li>• Indre værdi for hele 2004 er efter fradrag af udbytte m.v.</li> </ul>		