

HALVÅRSRAPPORT

pr. 30.06.2005

fra

LOLLANDS BANK

Indhold:

- Side 2-3: Hovedtal og beretning**
- Side 4: Resultatopgørelse**
- Side 5: Balance**
- Side 6-7: Noter**
- Side 8: Nøgletal**
- Side 9-10: Anvendt regnskabspraksis**

Hovedtal og beretning

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2005

- Halvårsresultatet før skat - på 20,4 mio. kr. - er 8,2 mio. kr. større end sidste år - og 69% bedre end budgetteret.
- Det samlede forretningsomfang er steget med 346 mio. kr. - eller mere end 18% i forhold til samme tidspunkt i 2004
- Resultatet forrenter egenkapitalen - omregnet til årsbasis - med 22,2%.

Regnskabs hovedtal i resultatopgørelsen (i 1.000 kr.)	1. halvår 2005	Budget	1. halvår 2004
Netto rente- og gebyrindtægter	38.144	35.019	36.031
Kursreguleringer	5.074	4.892	2.374
Andre driftsindtægter	261	831	930
Omkostninger inkl. nedskrivninger på aktiver	22.379	23.933	22.013
Tab og nedskriv. på udlån mv.	656	4.755	5.067
Ordinært resultat før skat	20.444	12.054	12.255
Skat	5.554		3.732
Halvårets resultat	14.890		8.523

Regnskabs hovedtal i balancen (i 1.000 kr.)	1. halvår 2005	Budget	1. halvår 2004
Udlån	754.830	670.916	634.044
Indlån	985.206	823.304	824.213
Egenkapital	190.637	182.527	170.417
Balancesum	1.281.483	1.100.506	1.085.463

	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Ændring i %	Ultimo 2004
Solvensprocent	13,6	13,7	(0,7)	15,5
Aktiens ultimokurs	290	200	45,00	239
Aktiens indre værdi	208,4	186,2	11,92	194,2
Egenkapitalforrentning før skat i % p.a.	22,2	14,8	50,00	16,4

Driftsregnskabet

Netto rente- og gebyrindtægterne udgør 38,1 mio. kr. - eller 2,1 mio. kr. mere end ved halvåret 2004. Stigningen er ligeligt fordelt på renter og provision og gebyrer.

Renterne fremkommer på trods af en stadig indsnævring af rentemarginalen, der dog opvejes af en stigning på 19% i udlånene. Indlån er steget med 19,5%.

Stigningen i provisionsindtægterne hidrører fra kundernes større anvendelse af vore produkter og serviceydelser på stort set alle forretningsområder.

Kursreguleringer viser en indtægt på 5,1 mio. kr., der primært hidrører fra kursgevinst på vor begrænsede aktiebeholdning. Vi har afholdt en udgift på 0,8 mio. kr. til sikring - kaldet finansielle instrumenter - mod kursfald på obligationsbeholdningen.

Når posten "andre driftsindtægter" er faldet skyldes det, at der ikke mere - i de nye regnskabsbestemmelser - beregnes intern lejeværdi (leje i egne lokaler).

Udgifter til personale og administration er 21,2 mio. kr. - en stigning på 2,1%. Vore lønninger er steget med 0,7 mio. kr. - eller 5,5% - og administrationsudgifterne viser et fald på 0,3 mio. kr. eller 4%.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver er 1,1 mio. kr. - eller identisk med sidste år.

Nedskrivninger på lån - der tidligere blev kaldt hensættelser - er nu baseret på, at der forud er konstateret manglende betalingsevne hos vore kunder. Den økonomiske udvikling i Danmark - og ompostering af tidligere foretagne hensættelser - har medført, at der alene har været behov for en meget begrænset nedskrivning på 0,7 mio. kr. Det er 4,4 mio. kr. mindre end sidste år.

Resultatet før skat bliver på 20,4 mio. kr. - mod 12,3 mio. kr. ved halvåret i 2004.

Skatten er beregnet til 5,6 mio. kr. - eller 1,8 mio. kr. mere.

Resultatet efter skat bliver herefter 14,9 mio. kr. mod 8,5 mio. kr.

Balancen

Udlån målt på balancetidspunktet, er 120,8 mio. kr. større end sidste halvår - eller ialt 754,8 mio. kr. Målt på gennemsnitstal over året udgør stigningen 14,4%

Indlån er steget med 161,0 mio. kr. til 985,2 mio. kr. Den gennemsnitlige stigning er på 10,4%.

Balancen er forøget med 196,0 mio. kr. til 1.281,5 mio. kr.

Under "Eventualforpligtigelser" er der primært bogført garantier for 494,0 mio. kr., hvilket er 64,4 mio. kr. mere end sidste år.

Solvansen er beregnet til 13,6% - betydeligt over lovgivningens mindstekrav på 8%.

Med hensyn til de ændrede regnskabsprincipper og deres påvirkning på drift og balance i øvrigt henvises til "anvendt regnskabspraksis" på side 8 og 9.

Ændrede forventninger til året

Halvårets driftsresultat medfører at vi har opjusteret forventningerne til årets resultat med 6 mio. kr. til mellem 28 og 29 mio. kr.

Dette resultat fremkommer ved et forsigtigt skøn over aktivitetsniveauet i resten af året, et uændret kurs- og renteniveau og et anslået begrænset behov for nedskrivninger på udlån på ca. 4 mio. kr. på årsbasis.

Nakskov, den 12. august 2005

LOLLANDS BANK

Peter Ege Olsen
bestyrelsesformand

Ebbe Helmer Nielsen
bankdirektør

Denne orientering kan tillige ses på bankens hjemmeside senest kl. 14.00.

Resultatopgørelse for 1. halvår

	2005 1.000 kr.	2004 1.000 kr.
1. Renteindtægter	34.075	32.330
2. Renteudgifter	5.704	5.218
Netto renteindtægter	28.371	27.112
Udbytte af aktier mv.	686	659
Gebyrer og provisionsindtægter	10.462	9.261
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.375	1.001
Netto rente- og gebyrindtægter	38.144	36.031
3. Kursreguleringer	5.074	2.374
Andre driftsindtægter	261	930
4. Udgifter til personale og administration	21.224	20.795
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.135	1.176
Andre driftsudgifter	20	42
Nedskrivninger på udlån mv.	656	5.067
Resultat før skat	20.444	12.255
Skat	5.554	3.732
Resultat	14.890	8.523

Balance for 1. halvår

	2005 1.000 kr.	2004 1.000 kr.	Ultimo 2004 1.000 kr.
AKTIVER:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	157.411	103.270	121.765
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	29.607	42.621	35.272
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	754.830	634.044	669.306
Obligationer til dagsværdi.....	247.848	219.508	223.092
Aktier m.v	55.754	47.700	42.778
Kapitalandele i associerede virksomheder	694	694	694
Grunde og bygninger:			
Investeringsejendomme.....	0	0	0
Domicilejendomme.....	20.066	20.154	20.110
Øvrige materielle aktiver	4.501	5.754	5.453
Udskudte skatteaktiver.....	1.036	0	0
Midlertidigt overtagne aktiver	381	300	381
Egne kapitalandele	0	2.506	2.720
Andre aktiver.....	8.029	7.651	5.366
Periodeafgrænsningsposter	1.326	1.261	961
Aktiver i alt	1.281.483	1.085.463	1.127.898
PASSIVER:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	35.705	35.358	35.156
Indlån og anden gæld.....	985.206	824.213	848.643
Aktuelle skatteforpligtigelser	7.492	3.676	5.596
Andre passiver	59.504	49.049	58.362
Periodeafgrænsningsposter	349	559	408
Hensættelser til forpligtelser:			
Hensættelser til tab på garantier	2.000	2.000	2.000
Hensættelser til gratialer.....	590	191	0
Egenkapital:			
Aktiekapital	18.300	18.300	18.300
Overført fra tidligere år.....	157.447	143.594	144.958
Resultat år til dato efter skat.....	14.890	8.523	14.475
Egenkapital i alt	190.637	170.417	177.733
Passiver i alt.....	1.281.483	1.085.463	1.127.898
Eventualforpligtelser:			
5. Garantier m.v.	493.906	429.478	450.304
6. Andre forpligtelser.....	504	523	523
Eventualforpligtelser i alt	494.410	430.001	450.827

Noter for 1. halvår

	2005 1.000 kr.	2004 1.000 kr.
1. Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.108	1.314
Udlån og andre tilgodehavender	28.674	26.401
Obligationer	4.571	4.615
Afledte finansielle instrumenter i alt	-278	0
I alt renteindtægter	34.075	32.330
Afledte finansielle instrumenter fordeles således:		
Valutakontrakter	0	0
Rentekontrakter	-278	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	-278	0
2. Renteudgifter til:		
Kreditinstitutter og centralbanker	368	369
Indlån og anden gæld	5.336	4.847
Andet	0	2
I alt renteudgifter	5.704	5.218
3. Kursreguleringer:		
Obligationer	83	-1.050
Aktier m.v.	5.291	2.410
Valuta	548	562
Afledte finansielle instrumenter	-848	452
I alt kursreguleringer	5.074	2.374
Afledte finansielle instrumenter fordeles således:		
Valutakontrakter	0	-1
Rentekontrakter	-848	498
Aktiekontrakter	0	-45
I alt afledte finansielle instrumenter	-848	452
4. Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:		
Direktion	739	720
Bestyrelse	235	229
Repræsentantskab	18	21
I alt	992	970
Personaleudgifter:		
Lønninger	10.763	10.255
Pensioner	1.074	1.043
Udgifter til social sikring	1.216	1.047
I alt	13.053	12.345

Noter for 1. halvår

	2005 1.000 kr.	2004 1.000 kr.
Øvrige administrationsudgifter.....	7.179	7.480
I alt udgifter til personale og administration	21.224	20.795
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i halvåret.....	63,4	62,1
<u>Eventualforpligtelser:</u>		
5. Garantier m.v.:		
Finansgarantier	107.648	394.095
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	244.380	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	104.427	
Øvrige garantier.....	37.451	35.383
Garantier m.v. i alt	493.906	429.478
<u>Andre eventualforpligtelser:</u>		
6. Øvrige forpligtelser	504	523

Nøgletal til halvårsregnskabet

	2005	2004	2003	2002	2001
Solvensprocent	13,6 pct.	13,7 pct.	13,4 pct.	15,3 pct.	16,1 pct.
Kernekapitalprocent	15,5 pct.	15,2 pct.	14,6 pct.	15,6 pct.	16,3 pct.
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	11,1 pct.	7,4 pct.	7,1 pct.	5,0 pct.	9,1 pct.
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	8,1 pct.	5,1 pct.	5,0 pct.	3,2 pct.	6,3 pct.
Indtjening pr. omkostningskrone	1,89 kr.	1,45 kr.	1,34 kr.	1,25 kr.	1,59 kr.
Renterisiko	1,6 pct.	3,5 pct.	1,7 pct.	1,3 pct.	3,0 pct.
Valutaposition	0,1 pct.	3,3 pct.	1,0 pct.	0,9 pct.	0,8 pct.
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	81,7 pct.	83,4 pct.	84,6 pct.	86,4 pct.	93,4 pct.
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	186,7 pct.	181,0 pct.	154,7 pct.	156,6 pct.	130,7 pct.
Summen af store engagementer	65,3 pct.	27,1 pct.	44,9 pct.	66,7 pct.	33,6 pct.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,2 pct.	5,2 pct.	4,9 pct.	4,7 pct.	4,4 pct.
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1 pct.	0,5 pct.	0,7 pct.	0,3 pct.	0,1 pct.
Halvårets udlånsvækst	12,8 pct.	7,9 pct.	8,3 pct.	5,3 pct.	6,3 pct.
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	3,7	4,2	4,2	4,0
Halvårets resultat før skat pr. aktie (å 20 kr.)	22,3 kr.	13,4 kr.	11,2 kr.	7,02 kr.	12,48 kr.
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (å 20 kr.)	16,28 kr.	9,32 kr.	7,84 kr.	4,44 kr.	8,74 kr.
Indre værdi pr. aktie (å 20 kr.)	208,4 kr.	186,2 kr.	161 kr.	143 kr.	142 kr.
Børskurs/indre værdi	1,39	1,07	0,86	0,70	0,62

Banken har en beholdning af egne aktier på 12.811 stk. som er bogført til 3.715 tkr. Den bogførte værdi er fratrukket i egenkapitalens overførte overskud.

Nøgletallene er udarbejdet i henholdt til den af Finanstilsynet gældende bekendtgørelse

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs A/S' regler for udstedere af børsnoterede værdipapirer og Finanstilsynets regler om finansielle rapporter for pengeinstitutter (regnskabsbekendtgørelsen)

Den anvendte regnskabspraksis er ændret væsentligt i forhold til sidste år som følge af implementering af de nye indregnings- og målebestemmelser i regnskabsbekendtgørelsen.

Banken har i overensstemmelse med Finanstilsynets regler foretaget tilpasning af sammenligningstal med de undtagelser, der følger af regnskabsbekendtgørelsens ikrafttrædelsesbestemmelser.

Den samlede redegørelse for anvendt regnskabspraksis er beskrevet herunder.

Effekten af praksisændringerne

Praksisændringerne har medført en formindskelse af egenkapitalen pr. 1. januar 2005 på 2,4 mio. kr. mens de samlede aktiver er formindsket med 290 tkr.

Arten af de enkelte ændringer i anvendt regnskabspraksis, den beløbsmæssige effekt samt årsagen til ændringer er beskrevet under kommentarerne til de enkelte regnskabsposter.

Ejendomme

Ejendomme opdeles fremover i investeringsejendomme, og ejendomme, som anvendes i driften (domicilejendomme). Domicilejendommene måles fremover til omvurderet værdi. Praksisændringen har ikke medført ændringer i regnskabet.

Ejendommenes værdi med fradrag af en forventet scrapværdi afskrives fra og med 1996 lineært over en forventet brugstid på 50 år.

Egne aktier

Værdien af egne aktier modregnes i egenkapitalen. Tidligere blev egne aktier indregnet i balancen som aktiver. Den beløbsmæssige effekt heraf udgør 2.720 tkr.

Udlån

Udlån værdiansættes fra 1. januar til amortiseret kostpris (dvs. inklusive gebyrer og provisioner, som anses for en integreret del af den effektive rente). Tidligere blev udlån værdiansat til kostpris.

Udlån nedskrives, når der foreligger en objektiv indikation af værdiforringelse. Dette medfører at der først kan nedskrives når den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige betalingsstrømme er lavere end den regnskabsmæssige værdi på udlånet. Tidligere blev udlån nedskrevet, når tab blev anset for sandsynligt.

Den beløbsmæssige effekt har betydet en opskrivning af udlån på 4.500 tkr., som er reguleret i årets åbningsbalance.

Obligationer

Posten indeholder fremover alene værdipapirer der prissættes på aktive markeder.

Tidligere blev alle obligationer værdiansat til dagsværdi. Fremover bliver alle obligationer, der holdes til udløb, værdiansat til amortiseret kostpris. Øvrige obligationer værdiansættes til dagsværdi. Obligationerne vil blive særskilt vist i balancen afhængigt af værdiansættelsen.

Lollands Bank har kun obligationer til dagsværdi i beholdningen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Noterede aktier optages fremover til de officielt noterede lukkekurser mod tidligere til de officielt noterede gennemsnitskurser.

Hensatte forpligtigelser og garantier

Hensatte forpligtigelser og garantier indregnes som før. Der er dog yderligere successivt medtaget en forpligtigelse vedr. jubilæumsgratiale, godtgørelser mv., uanset at den fremtidige ydelse er betinget af ansættelse på udbetalingstidspunktet. Den beløbsmæssige effekt andrager 678 tkr.

Renter og provisioner

Tilgodehavende og skyldige renter m.v., der ikke er tilskrevet konti, medtages under renter og indgår under hhv. andre aktiver og andre passiver. Aktieudbytter indtægtsføres, når udbyttet udloddes. Provisioner indtægtsføres løbende. Under posten "renter af obligationer" indgår indeksreguleringen for børsnoterede danske kroneobligationer, samt kursregulering af danske skatkammerbeviser.

I henhold til praksisændring af delrapporter har banken optaget stiftelsesprovisioner i balancen og vil fremover indtægtsføre disse lineært over 3 år.

Fremmed valuta

Mellemværender optages til de noterede kurser ultimo halvåret. Uafviklede valutaterminforretninger værdiansættes til terminkursen på balancetidspunktet.

Spotforretninger og afledte finansielle instrumenter

Spotforretninger og afledte finansielle instrumenter værdiansættes til dagsværdi ultimo halvåret og opføres brutto. Værdiregulering medtages i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Maskiner og inventar er optaget til anskaffelsespriser og afskrives lineært over den forventede brugstid – fortrinsvis over 5 år, dog afskrives EDB lineært over 3 år.

Skat

Skatten beregnes på baggrund af halvårets resultat før skat korrigeret for væsentlige differencer mellem den skattepligtige og den regnskabsmæssige indkomst. Udskudt skat i forbindelse med ændringerne i åbningsbalancen er tillige reguleret over egenkapitalen.