

HALVÅRSRAPPORT

pr. 30.06.2003

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:	Anvendt regnskabspraksis

Hovedtal og beretning

- Bankens halvårsresultat 3,8 mio. kr. bedre end sidste år
- Halvdelen af denne fremgang hidrører fra éngangsindtægter, bl.a. gebyrer ved omlægning af kunders realkreditlån og aktiviteter på investeringsområdet

Regnskabets hovedtal i resultatopgørelsen (i 1.000 kr.)	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Ændring i %
Resultat før skat	10.242	6.426	59,38
Netto rente- og gebyrindtægter	36.832	30.811	19,54
Kursreguleringer	2.231	-67	
Omkostninger	22.576	22.895	-1,39
Tab og hensættelser på udlån	7.237	2.374	204,84

Regnskabets hovedtal i balancen (i 1.000 kr.)	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Ændring i %	Ultimo 2002
Udlån	618.565	542.765	13,97	571.267
Indlån	788.510	672.416	17,27	757.397
Egenkapital	147.338	130.767	12,67	140.169
Balancesum	1.002.538	863.702	16,07	967.974

Nøgletal	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Ændring i %	Ultimo 2002
Solvensprocent	13,4	15,3	-12,42	15,1
Aktiens ultimokurs	695	500	39,00	522
Aktiens indre værdi	805	715	12,59	766
Egenkapitalforrentning i % p.a.	14,2	10,0	42,00	10,9

Bankens netto renteindtægter er steget med 3,8 mio. kr. - eller 15,8% - i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Gebyrer- og provisionsindtægterne er steget med 2,4 mio. kr., hvilket skyldes aktivitetsstigning på alle områder, primært hidrørende fra kundernes omlægning - og optagelse - af realkreditlån og fra aktiviteter på investeringsområdet.

Omkostningerne er faldet med 0,3 mio. kr., hvilket skyldes at vor filial-moderniseringsplan nu er afsluttet. Det har medført at udgiften på det område er reduceret med 1,5 mio. kr.

Halvårets tab og hensættelser er forøget med 4,9 mio. kr. til 7,2 mio. kr. Stigningen kan delvis henføres til vort stigende forretningsomfang, men vi kan registrere at de svage konjunkturer har medført en afmatning i indtjeningen hos en del af vore kunder.

Af det nævnte hensættelsesbeløb udgør halvårets direkte tab 0,3 mio. kr.

Hensættelsen udgør i halvåret 0,71% af vore samlede udlån og garantier.

Væksten i forretningsomfanget viser

- en stigning i udlån på 75,8 mio. kr. - svarende til 14,0%
- en stigning i indlån på 116,1 mio. kr. - svarende til 17,3%
- en stigning i garantier på 79,5 mio. kr. - svarende til 24,4%

eller en stigning i det samlede forretningsomfang på 17,6%.

Forventning til 2. halvår og til det samlede regnskabsresultat for 2003.

Vi forventer en afdæmpning af stigningstakten i vore aktiviteter, ligesom vort reviderede budget baserer sig på, at der ikke bliver de samme konverteringsaktiviteter som i 1. halvår.

Vi vurderer at konjunkturerne ikke ændrer sig væsentligt i resten af året 2003, og derfor er det vor opfattelse, at størrelsen af tab og hensættelser på kunder **ikke** fastholder samme stigningstakt i 2. halvår.

Som en konsekvens af den positive indtjeningsmæssige udvikling i 1. halvår opjusterer vi forventningen til årets resultatet **før** kursregulering af værdipapirer og **før** tab og hensættelser med ca. 3,7 mio. kr. , sådan at vort resultat her forventes at blive ca. 27 mio. kr.

I det tal er **ikke** medtaget nogen del af den kursgevinst, der udløses ved salget af vore aktier i Totalkredit, hvis salget gennemføres som meddelt i vor fondsbørsmeddelelse af 20. juni.

Kursgevinsten blev i denne meddelelse opgjort til 20,6 mio. kr., men - afhængig af de endelige aftalevilkår - vil denne gevinst formentlig skulle indtægtsføres over en årrække.

Nakskov, den 6. august 2003

LOLLANDS BANK

Peter Ege Olsen
bestyrelsesformand

Ebbe Helmer Nielsen
bankdirektør

Resultatopgørelse for 1. halvår

	2003 1.000 kr.	2002 1.000 kr.
1. Renteindtægter	34.843	31.343
2. Renteudgifter	6.734	7.064
Netto renteindtægter	28.109	24.279
3. Udbytte af kapitalandele	741	914
Gebyrer og provisionsindtægter	8.996	6.603
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.014	985
Netto rente- og gebyrindtægter	36.832	30.811
4. Kursreguleringer	2.231	-67
Andre ordinære indtægter	992	951
5. Udgifter til personale og administration	21.247	21.735
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.311	1.149
Andre ordinære udgifter	18	11
Tab og hensættelser på debitorer	7.237	2.374
Resultat før skat	10.242	6.426
Skat	3.073	2.366
Resultat	7.169	4.060

Balance for 1. halvår

	2003 1.000 kr.	2002 1.000 kr.
AKTIVER:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos		
centralbanker	90.705	23.834
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.417	50.684
Udlån.....	618.565	542.765
Obligationer	183.063	185.883
Aktier m.v	33.739	23.727
Kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige		
betydende kapitalandele	759	0
Materielle aktiver	26.722	26.543
Egne kapitalandele	418	172
Andre aktiver	8.948	8.962
Periodeafgrænsningsposter	1.202	1.132
Aktiver i alt.....	1.002.538	863.702
PASSIVER:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	22.664	23.929
Indlån	788.510	672.416
Andre passiver	41.633	34.280
Periodeafgrænsningsposter	3	1
Hensættelser til forpligtelser	2.390	2.309
Egenkapital:		
Aktiekapital.....	18.300	18.300
Reserver for egne aktier.....	609	262
Opskrivningshenslæggelser.....	0	460
Overført fra tidligere år	121.260	107.685
Resultat år til dato efter skat.....	7.169	4.060
Egenkapital i alt	147.338	130.767
Passiver i alt.....	1.002.538	863.702

Ikke-balanceførte poster

6. Garantier m.v	404.657	325.140
7. Andre forpligtelser	512	512
Ikke-balanceførte poster i alt.....	405.169	325.652

Noter for 1. halvår

2003
1.000 kr.

2002
1.000 kr.

1. Renteindtægter/terminspræmie af:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.218	852
Udlån.....	27.971	25.835
Obligationer	5.672	4.647
Afledte finansielle instrumenter i alt.....	-18	9
heraf		
Valutakontrakter	-1	9
Rentekontrakter.....	-17	0
I alt renteindtægter.....	34.843	31.343

2. Renteudgifter til:

Kreditinstitutter og centralbanker	310	446
Indlån	6.424	6.617
Andet.....	0	1
I alt renteudgifter.....	6.734	7.064

3. Udbytte af:

Aktier.....	741	914
-------------	-----	-----

4. Kursreguleringer:

Obligationer	-934	30
Aktier.....	3.249	-399
Valuta	435	269
Afledte finansielle instrumenter	-519	33
heraf		
Valutakontrakter	-4	1
Rentekontrakter.....	-514	32
Aktiekontrakter	-1	0
I alt kursreguleringer	2.231	-67

Noter for 1. halvår

	2003 1.000 kr.	2002 1.000 kr.
5. <u>Udgifter til personale og administration:</u>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:		
Direktion.....	683	667
Bestyrelse	222	255
Repræsentantskab.....	24	23
I alt.....	<u>929</u>	<u>945</u>
Personaleudgifter:		
Lønninger.....	9.870	9.522
Pensioner.....	968	865
Udgifter til social sikring	1.078	919
I alt.....	<u>11.916</u>	<u>11.306</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>8.402</u>	<u>9.484</u>
I alt udgifter til personale og administration.....	<u>21.247</u>	<u>21.735</u>
 <u>Ikke-balanceførte poster:</u>		
6. Garantier m.v:		
Finansgarantier	368.588	296.291
Øvrige garantier.....	36.069	28.849
Garantier m.v. i alt	<u>404.657</u>	<u>325.140</u>
 <u>Ikke-balanceførte poster:</u>		
7. Øvrige forpligtelser	512	512

Nøgletal til halvårsregnskabet

	2003	2002	2001	2000	1999
Solvensprocent	13,4 pct.	15,3 pct.	16,1 pct.	16,6 pct.	17,3 pct
Kernekapitalprocent	14,6 pct.	15,6 pct.	16,3 pct.	17,0 pct.	18,5 pct
Halvårets egenkapitalforrentning før skat ...	7,1 pct.	5,0 pct.	9,1 pct.	7,3 pct.	7,3 pct
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,0 pct.	3,2 pct.	6,3 pct.	5,0 pct.	4,9 pct
Indtjening pr. omkostningskrone	1,34 kr.	1,25 kr.	1,59 kr.	1,47 kr.	1,52 kr.
Renterisiko	1,7 pct.	1,3 pct.	3,0 pct.	1,8 pct.	4,4 pct.
Valutaposition	1,0 pct.	0,9 pct.	0,8 pct.	1,2 pct.	1,5 pct.
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	84,6 pct.	86,4 pct.	93,4 pct.	105,6 pct.	90,1 pct
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	154,7 pct.	156,6 pct.	130,7 pct.	60,5 pct.	190,8 pct
Summen af store engagementer	44,9 pct.	66,7 pct.	33,6 pct	47,3 pct.	0,0 pct
Hensættelsesprocent	4,9 pct.	4,7 pct.	4,4 pct.	4,9 pct.	5,8 pct.
Halvårets tab og hensættelsesprocent	0,7 pct.	0,3 pct.	0,1 pct.	0,2 pct.	0,0 pct.
Halvårets udlånsvækst	8,3 pct.	5,3 pct.	6,3 pct.	11,8 pct.	10,9 pct.
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,2	3,9	4,0	3,7
Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	56,0 kr.	35,1 kr.	62,4 kr.	47,3 kr.	44,6 kr.
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	39,2 kr.	22,2 kr.	43,7 kr.	32,1 kr.	30,3 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	805 kr.	715 kr.	710 kr.	660 kr.	628 kr.
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,86	0,70	0,62	0,63	0,64

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Regnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om banker og sparekasser, lov om finansiel virksomhed, den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse om aflæggelse af regnskab, samt danske regnskabsvejledninger.

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.

Udlån og garantier

Hensættelser til tab på tilgodehavender vurderes løbende kritisk med henblik på at afdække bankens risici. De opgjorte risici er udgiftsført i resultatopgørelsen under posten "afskrivninger og hensættelser på debitorer". Tilgodehavender, der må anses som uerholdelige, afskrives direkte over resultatopgørelsen under samme post.

Fremmed valuta

Mellemværender optages til de noterede kurser ultimo halvåret. Uafviklede valutaterminsforretninger værdiansættes til terminskursen på balancetidspunktet.

Værdipapirer

Børsnoterede papirer optages til de officielt noterede kurser ultimo halvåret. Unoterede værdipapirer indgår til kostpris og reguleres løbende til dagsværdi.

Spotforretninger og afledte finansielle instrumenter

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

Materielle aktiver

Ejendomme værdiansættes til anskaffelsesværdi med tillæg af senere forbedringer og med fradrag af af- og nedskrivninger eller til markedsværdi, såfremt denne er lavere. Ejendommenes værdi med fradrag af en forventet scrapværdi afskrives fra og med 1996 lineært over en forventet brugstid på 50 år. 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.