

HALVÅRSRAPPORT

pr. 30.06.2004

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

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2004

- Tilfredsstillende udvikling i 1. halvår
- Halvårsresultatet før skat på 12,3 mio. kr. er 2 mio. kr. større end sidste år - og 29% bedre end budgetteret

| Regnskabs hovedtal i resultatopgørelsen (i 1.000 kr.) | 1. halvår 2004 | Budget | 1. halvår 2003 |
|---|----------------|---------|----------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 36.031 | 34.706 | 36.832 |
| Kursreguleringer | 2.374 | | 2.231 |
| Andre ordinære indtægter | 930 | 973 | 992 |
| Omkostninger incl. afskrivninger på aktier | 22.013 | 23.283 | 22.576 |
| Tab og hensættelser på udlån | 5.067 | | 7.237 |
| Ordinært resultat før skat | 12.255 | (9.480) | 10.242 |
| Skat | 3.732 | | 3.073 |
| Halvårets resultat | 8.523 | | 7.169 |

| Regnskabs hovedtal i balancen (i 1.000 kr.) | 1. halvår 2004 | Budget | 1. halvår 2003 |
|---|----------------|---------|----------------|
| Udlån | 634.044 | 617.998 | 618.565 |
| Indlån | 824.213 | 723.594 | 788.510 |
| Egenkapital | 170.417 | 170.417 | 147.338 |
| Balancesum | 1.085.463 | 990.679 | 1.002.538 |

| Nøgletal | 1. halvår 2004 | 1. halvår 2003 | Ændring i % | Ultimo 2003 |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| Solvensprocent | 13,7 | 13,4 | 2,24 | 15,3 |
| Aktiens ultimokurs | 1.000 | 695 | 43,88 | 933 |
| Aktiens indre værdi | 931 | 805 | 15,65 | 885 |
| Egenkapitalforrentning i % p.a. | 14,8 | 14,2 | 4,23 | 21,9 |

Netto rente- og gebyrindtægterne udgør 36,0 mio. kr., eller 0,8 mio. kr. mindre end 1. halvår 2003.

Resultatet er fremkommet ved

- at netto-renteindtægterne er faldet - idet stigningen i udlånet ikke har kunnet opveje at satserne over året er faldet,
- at rentemarginalen er indsnævret og
- at gebyrindtægter har vist en mindre stigning.

Udgifter til personale og administration udgør 20,8 mio. kr. eller 0,4 mio. kr. mindre end sidste år. Posten er 1,4 mio. kr. mindre end budgetteret, bl.a. fordi et afgrænset vedligeholdelsesprojekt ikke er gennemført i 1. halvår.

Den samlede kursgevinst blev 2,4 mio. kr. - eller 0,1 mio. kr. mere end samme halvår 2003. Der er kurstab på 0,6 mio. kr. på obligationer (incl. "afledte instrumenter") og en kursgevinst på 2,4 mio. kr. på aktier. Dertil kommer indtægter på handel med valuta på 0,6 mio. kr. - eller næsten 29% mere end sidste år.

Vi har haft en lav varighed på obligationsbeholdningen og det afspejler et periodeafkast i halvåret på 1,94% (incl. de "afledte instrumenter").

Afskrivninger på bankens aktiver var 1,2 mio. kr. - mod 1,3 mio. Tab og hensættelser på kunder udgør 5,1 mio. kr. - mod 7,2 mio. kr.

Halvårets tab og hensættelser udgør 0,5% af de samlede udlån og garantier, og det er stadig væsentligt under niveauet i "et normal-år".

Det giver et ordinært resultat - før skat - på de nævnte 12,3 mio. kr. og resultatet forrenter egenkapitalen med 14,8% (omregnet til årsbasis).

Bankens forretningsvolumen er steget med 76,0 mio. kr. - eller 4,2%.

De samlede udlån er steget med 2,5% til 634,0 mio. kr., indlån er steget med 4,5% til 824,2 mio. kr. og de samlede garantier er steget med 6,1% til 429,4 mio. kr.

Forventning til 2. halvår og til det samlede regnskabsresultat for 2004.

Halvårsresultatet medfører, at banken har opjusteret forventningen til det samlede resultat for 2004, fra de 24-25 mio. kr., som vi budgetterede med ved årets start til nu ca. 28 mio. kr.

Det budget er **uden** kursregulering på værdipapirer m.v. og **uden** tab og hensættelser på kunder. 1. halvår 2004 gav 15,5 mio. kr. på denne plads.

Hvis Nykredit i 2. halvår vælger at udnytte den købsoption på anlægsaktier, som banken har udstedt vil vi kunne indtægtsføre en positiv kursregulering på 3,0 mio. kr.

Nakskov, den 12. august 2004

LOLLANDS BANK

Peter Ege Olsen
bestyrelsesformand

Ebbe Helmer Nielsen
bankdirektør

Resultatopgørelse for 1. halvår

| | 2004 1.000 kr. | 2003 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Renteindtægter | 32.330 | 34.843 |
| 2. Renteudgifter | 5.218 | 6.734 |
| Netto renteindtægter | 27.112 | 28.109 |
| 3. Udbytte af kapitalandele..... | 659 | 741 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 9.261 | 8.996 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 1.001 | 1.014 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 36.031 | 36.832 |
| 4. Kursreguleringer..... | 2.374 | 2.231 |
| Andre ordinære indtægter..... | 930 | 992 |
| 5. Udgifter til personale og administration | 20.795 | 21.247 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | 1.176 | 1.311 |
| Andre ordinære udgifter | 42 | 18 |
| Tab og hensættelser på debitorer | 5.067 | 7.237 |
| Resultat før skat..... | 12.255 | 10.242 |
| Skat..... | 3.732 | 3.073 |
| Resultat | 8.523 | 7.169 |

Balance for 1. halvår

| | 2004 1.000 kr. | 2003 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| AKTIVER: | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 103.270 | 90.705 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker..... | 42.621 | 38.417 |
| Udlån..... | 634.044 | 618.565 |
| Obligationer..... | 219.508 | 183.063 |
| Aktier m.v | 47.700 | 33.739 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige betydende kapitalandele | 694 | 759 |
| Materielle aktiver | 26.208 | 26.722 |
| Egne kapitalandele | 2.506 | 418 |
| Andre aktiver..... | 7.651 | 8.948 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.261 | 1.202 |
| Aktiver i alt | 1.085.463 | 1.002.538 |
| PASSIVER: | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 35.358 | 22.664 |
| Indlån | 824.213 | 788.510 |
| Andre passiver | 52.725 | 41.633 |
| Periodeafgrænsningsposter | 559 | 3 |
| Hensættelser til forpligtelser..... | 2.191 | 2.390 |
| Egenkapital: | | |
| Aktiekapital..... | 18.300 | 18.300 |
| Reserver for egne aktier | 1.357 | 609 |
| Overført fra tidligere år..... | 142.237 | 121.260 |
| Resultat år til dato efter skat..... | 8.523 | 7.169 |
| Egenkapital i alt | 170.417 | 147.338 |
| Passiver i alt..... | 1.085.463 | 1.002.538 |
| Ikke-balanceførte poster: | | |
| 6. Garantier m.v..... | 429.478 | 404.657 |
| 7. Andre forpligtelser | 523 | 512 |
| Ikke-balanceførte poster i alt..... | 430.001 | 405.169 |

Noter for 1. halvår

| | 2004 1.000 kr. | 2003 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. <u>Renteindtægter/terminspræmie af:</u> | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker..... | 1.314 | 1.218 |
| Udlån | 26.401 | 27.971 |
| Obligationer | 4.615 | 5.672 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | 0 | -18 |
| heraf | | |
| Valutakontrakter | 0 | -1 |
| Rentekontrakter | 0 | -17 |
| I alt renteindtægter | 32.330 | 34.843 |
| | | |
| 2. <u>Renteudgifter til:</u> | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 369 | 310 |
| Indlån | 4.847 | 6.424 |
| Andet | 2 | 0 |
| I alt renteudgifter..... | 5.218 | 6.734 |
| | | |
| 3. <u>Udbytte af:</u> | | |
| Aktier | 659 | 741 |
| | | |
| 4. <u>Kursreguleringer:</u> | | |
| Obligationer..... | -1.050 | -934 |
| Aktier | 2.410 | 3.249 |
| Valuta..... | 562 | 435 |
| Afledte finansielle instrumenter..... | 452 | -519 |
| heraf | | |
| Valutakontrakter | -1 | -4 |
| Rentekontrakter | 498 | -514 |
| Aktiekontrakter | -45 | -1 |
| I alt kursreguleringer | 2.374 | 2.231 |

Noter for 1. halvår

2004
1.000 kr.

2003
1.000 kr.

5. Udgifter til personale og administration:

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:

| | | |
|--|--------|--------|
| Direktion | 720 | 683 |
| Bestyrelse | 229 | 222 |
| Repræsentantskab..... | 21 | 24 |
| I alt | 970 | 929 |
| Personaleudgifter: | | |
| Lønninger | 10.255 | 9.870 |
| Pensioner | 1.043 | 968 |
| Udgifter til social sikring | 1.047 | 1.078 |
| I alt | 12.345 | 11.916 |
| Øvrige administrationsudgifter | 7.480 | 8.402 |
| I alt udgifter til personale og administration | 20.795 | 21.247 |

Ikke-balanceførte poster:

6. Garantier m.v:

| | | |
|---------------------------|---------|---------|
| Finansgarantier | 394.095 | 368.588 |
| Øvrige garantier | 35.383 | 36.069 |
| Garantier m.v. i alt..... | 429.478 | 404.657 |

Ikke-balanceførte poster:

| | | |
|-------------------------------|-----|-----|
| 7. Øvrige forpligtelser | 523 | 512 |
|-------------------------------|-----|-----|

Nøgletal til halvårsregnskabet

| | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| Solvensprocent | 13,7 pct. | 13,4 pct. | 15,3 pct. | 16,1 pct. | 16,6 pct. |
| Kernekapitalprocent | 15,2 pct. | 14,6 pct. | 15,6 pct. | 16,3 pct. | 17,0 pct. |
| Halvårets egenkaptialforrentning før skat... | 7,4 pct. | 7,1 pct. | 5,0 pct. | 9,1 pct. | 7,3 pct. |
| Halvårets egenkapitalforrentning efter skat | 5,1 pct. | 5,0 pct. | 3,2 pct. | 6,3 pct. | 5,0 pct. |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,45 kr. | 1,34 kr. | 1,25 kr. | 1,59 kr. | 1,47 kr. |
| Renterisiko | 3,5 pct. | 1,7 pct. | 1,3 pct. | 3,0 pct. | 1,8 pct. |
| Valutaposition | 3,3 pct. | 1,0 pct. | 0,9 pct. | 0,8 pct. | 1,2 pct. |
| Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån | 83,4 pct. | 84,6 pct. | 86,4 pct. | 93,4 pct. | 105,6 pct. |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 181,0 pct. | 154,7 pct. | 156,6 pct. | 130,7 pct. | 60,5 pct. |
| Summen af store engagementer | 27,1 pct. | 44,9 pct. | 66,7 pct. | 33,6 pct. | 47,3 pct. |
| Hensættelsesprocent | 5,2 pct. | 4,9 pct. | 4,7 pct. | 4,4 pct. | 4,9 pct. |
| Halvårets tab og hensættelsesprocent | 0,5 pct. | 0,7 pct. | 0,3 pct. | 0,1 pct. | 0,2 pct. |
| Halvårets udlånsvækst | 7,9 pct. | 8,3 pct. | 5,3 pct. | 6,3 pct. | 11,8 pct. |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,7 | 4,2 | 4,2 | 3,9 | 4,0 |
| Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 67,0 kr. | 56,0 kr. | 35,1 kr. | 62,4 kr. | 47,3 kr. |
| Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 46,6 kr. | 39,2 kr. | 22,2 kr. | 43,7 kr. | 32,1 kr. |
| Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 931 kr. | 805 kr. | 715 kr. | 710 kr. | 660 kr. |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 1,07 | 0,86 | 0,70 | 0,62 | 0,63 |

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

Regnskabsposterne omfatter tilgodehavender hos kunder, garantier stillet for kunder samt leasingarrangementer med kunder. Hensættelser til tab på tilgodehavender vurderes løbende kritisk med henblik på at afdække bankens risici. De opgjorte risici for tab 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 valutaterminforretninger værdiansættes til terminskursen på balancetidspunktet.

Værdipapirer

Børsnoterede papirer optages til de officielt noterede kurser ultimo halvåret. Unoterede værdipapirer optages til markedsværdi på opgørelsestidspunktet.

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.