ÅRSRAPPORT 2008

Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side	
2	Kære aktionær
3	Hoved- og nøgletal
3	Årsrapporten i overskrifter
	Ledelsesberetning:
6	Regnskabsberetning
15	Kapitalforhold
18	Risikoforhold og risikostyring
28	God selskabsledelse
28	Ledelseshverv
29	Oplysninger for børsnoterede selskaber
	Påtegninger og regnskab:
32	Ledelsespåtegning
33	Revisionspåtegninger
36	Resultatopgørelse
36	Foreslået resultatdisponering
37	Basisresultat
38	Balance
40	Egenkapitalopgørelse
41	Kapitaldækningsopgørelse
42	Pengestrømsopgørelse
43	Noter
60	5 års hovedtal
62	5 års nøgletal
	Øvrige oplysninger:
66	Repræsentantskab
67	Bestyrelse og direktion
68	Selskabsoplysninger
69	Finanskalender
69	Fondsbørsmeddelelser
71	Bankens medarbejdere
77	Bankens afdelinger

KÆRE AKTIONÆR

2008 blev et omvæltningernes år, hvor flere års optur i international og dansk økonomi blev afbrudt af recession i hele den vestlige økonomi. Store tab på værdipapirer og udlån har været skyld i meget betydelige resultatnedgange i hele den finansielle verden. Banker verden over er gået fallit eller har fået statslig støtte for at overleve. Det er en udvikling, som også har ramt den finansielle sektor i Danmark trods det, at den danske økonomi i udgangssituationen grundlæggende var solid.

På denne baggrund er vi godt tilfredse med årets resultat på 319 mio. kroner før skat, som forrenter bankens primo egenkapital med 20% til trods for, at resultatet før skat er 30% lavere end sidste år. Bankens basisresultat blev på 420 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start på mellem 375-450 mio. kroner.

Resultatet står desværre i kontrast til aktiekursudviklingen i løbet af 2008, hvor afkastet af bankens aktier har været negativt med 60%. I sammenligning med den øvrige finansielle sektor i Danmark er dette endda »billigt« sluppet, men det er en ringe trøst for de aktionærer, der ikke har ejet aktien i flere år.

Bankens omkostningsprocent blev på 32,4, hvilket er en forbedring på 4% i forhold til året før. Dette placerer os fortsat som den bank i Danmark, som bruger færrest omkostninger pr. indtjent krone. Det er en situation, som vi er glade for, fordi det giver en stor robusthed i bankens resultater, når konjunkturerne i økonomien er negative.

Robusthed, overskud og soliditet er igen blevet vigtigt for kunderne og deres valg af pengeinstitut. Det har vi mærket i det forgangne år, og vi er derfor godt tilfredse med bankens solide kapitalisering. Bankens solvensprocent på 16,3% skal ses i forhold til lovkravet på 8%, hvilket giver en solvensmæssig overdækning på 104%. Dette betyder, at Ringkjøbing Landbobank er en af Danmarks mest solide banker. Vi har dermed de kræfter, der skal til for at støtte vore kunders gode investeringer.

Resultatet og det gode udgangspunkt for de kommende år skyldes også vore dygtige medarbejdere, der igen i år har ydet en fantastisk indsats. Deres kompetencer, stabilitet, loyalitet og kampgejst er en uovertruffen kombination.

Vi er meget bevidste om, at en stor del af vore kunder gør forretninger med Ringkjøbing Landbobank på grund af vore medarbejderes dygtige indsats og høje vidensniveau.

Meget tyder på, at 2009 kan blive et vanskeligt år med fortsat recession i økonomien. På trods af dette ser vi positivt på det kommende år, og der forventes et basisresultat i intervallet 250-450 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af handelsbeholdningen og udgifterne til den nationale bankpakke I.

Afslutningsvis vil vi gerne takke vore kunder og aktionærer for den store opbakning, der udvises overfor banken.

Bent Naur John Bull Fisker

HOVED- OG NØGLETAL

	2008	2007	2006	2005	2004
Hovedtal for banken (i mio. kroner)					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	710	655	567	480	399
Handelsindtjening	25	41	42	31	18
Basisindtjening i alt	735	696	609	511	417
Samlede udgifter og afskrivninger	238	234	208	190	184
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	**497**	**462**	**401**	**321**	**233**
Nedskrivninger på udlån m.v.	-77	+11	+69	+5	+4
Basisresultat	**420**	**473**	**470**	**326**	**237**
Resultat før skat	**319**	**455**	**573**	**361**	**288**
Resultat efter skat	**240**	**348**	**432**	**265**	**214**
Egenkapital	1.785	1.779	1.711	1.515	1.372
Samlet ansvarlig kapital	2.458	2.110	2.025	1.538	1.195
Indlån	9.073	9.162	7.046	6.292	5.144
Udlån	13.897	14.135	12.760	10.023	7.209
Balancesum	18.002	19.634	17.269	13.361	9.461
Garantier	2.386	4.804	4.804	5.142	3.938
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	19,6	29,3	41,8	29,2	25,2
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	14,7	22,4	31,5	21,3	18,7
Omkostningsprocent	32,4	33,7	34,2	37,2	44,1
Kernekapitalprocent (Tier 1)	13,0	11,2	10,4	11,6	12,2
Solvensprocent (Tier 2)	16,3	13,0	12,3	11,6	11,9
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kr.)					
Basisresultat	83	94	89	62	45
Resultat før skat	63	90	109	68	55
Resultat efter skat	48	69	82	50	41
Indre værdi inkl. foreslået udbytte m.v.	354	353	324	287	260
Ultimo kurs	310	858	1.080	750	544
Udbytte	0	30	30	28	25

ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Basisresultat på 420 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start
- Resultatet før skat på 319 mio. kroner forrenter primo egenkapitalen med 20%
- Basisresultatet før nedskrivninger udviser en fremgang på 8% til 497 mio. kroner
- Nedskrivninger på 77 mio. kroner, svarende til 0,47% af udlån og garantier - 0,41% reserveret til senere og 0,06% faktisk tabt og afskrevet
- Omkostningsprocenten er forbedret med 4% til 32,4, hvilket fortsat er landets laveste
- Beholdningsresultatet er negativt med 73 mio. kroner - alt opgjort til dagsværdi
- Solvensprocent på 16,3 - svarende til en overdækning på 104%
- Kernekapitalprocent på 13,0
- For 2009 forventes et basisresultat i intervallet 250-450 mio. kroner

Ringkjøbing Landbobank

LEDELSESBERETNING

Side	
6	Regnskabsberetning
15	Kapitalforhold
18	Risikoforhold og risikostyring
28	God selskabsledelse
28	Ledelseshverv
29	Oplysninger for børsnoterede selskaber

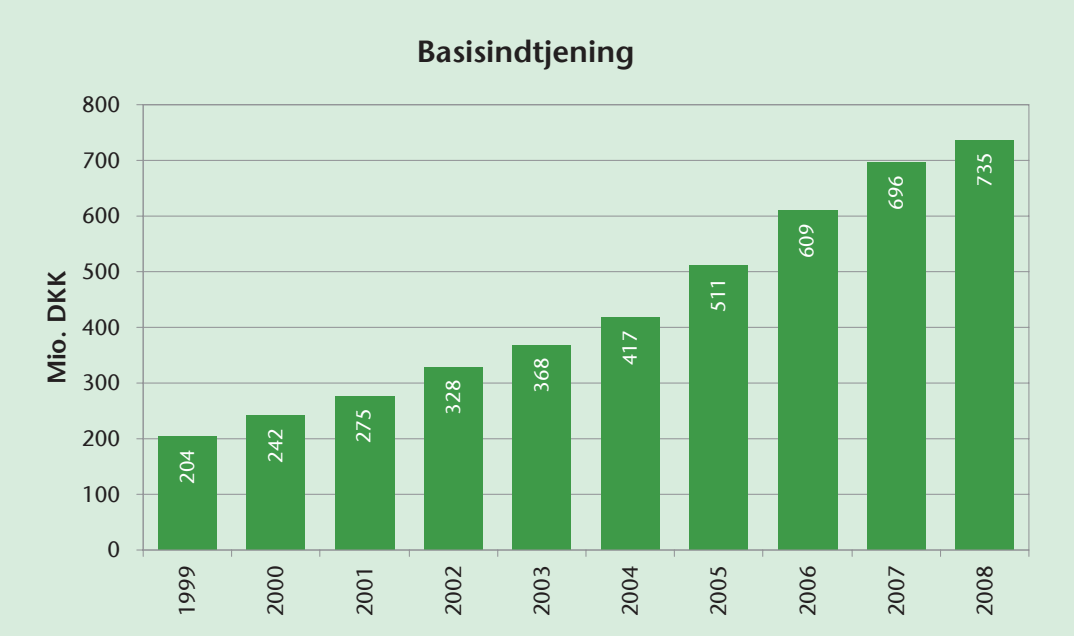
Regnskabsberetning

Bankens resultat før skat for 2008 blev på 319 mio. kroner mod 455 mio. kroner sidste år, svarende til et fald på 30%. Resultatet forrenter bankens primo egenkapital med 20% før skat, hvilket efter omstændighederne anses for meget tilfredsstillende.

Basisresultatet før nedskrivninger blev på 497 mio. kroner mod 462 mio. kroner sidste år, svarende til en stigning på 8%. Nedskrivningerne blev på netto 77 mio. kroner, hvorefter bankens basisresultat kan opgøres til 420 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start på 375-450 mio. kroner.

Basisindtjening

Basisindtjeningen er steget med 6% fra 696 mio. kroner i 2007 til 735 mio. kroner i 2008.



Netto renteindtægter er steget med 20% fra 465 mio. kroner til 558 mio. kroner, hvilket kan relateres til det stigende renteniveau og en forbedret likviditetsoptimering med færre midler bundet i Danmarks Nationalbank.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 141 mio. kroner i 2008 mod netto 189 mio. kroner i 2007, svarende til et fald på 26%. Udviklingen skyldes primært et lavere handelsomfang inden for værdipapirhandel og en lavere indtjening fra formueforvaltningsaktiviteterne.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

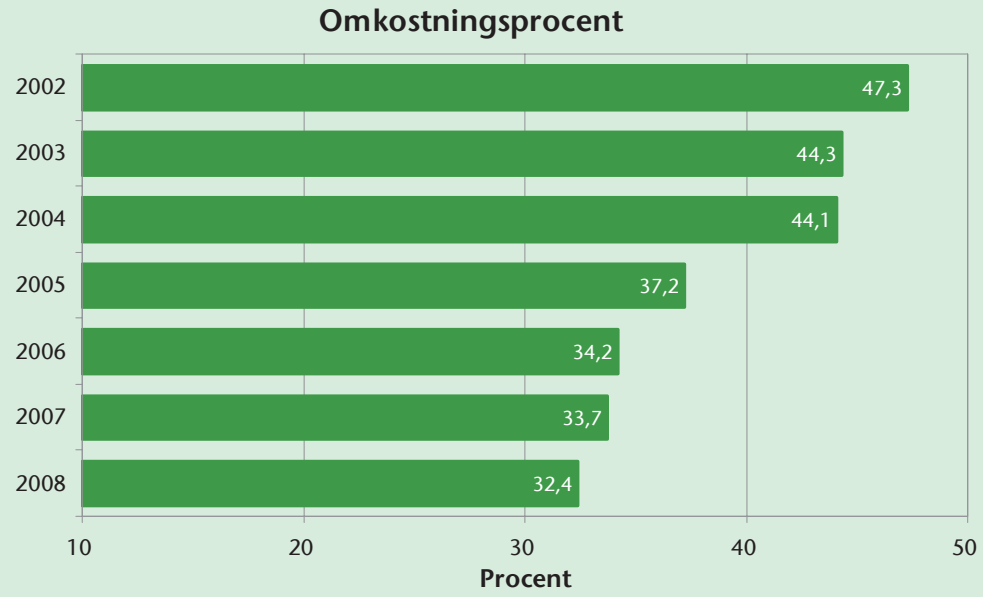
I mio. kroner	2008	2007
Formuepleje	44	74
Værdipapirhandel	25	41
Garantiprovision	28	28
Valutaindtjening	14	17
Betalingsformidling	15	16
Lånesagsgebyrer	6	5
Øvrige gebyrer og provisioner	9	8
I alt	**141**	**189**

Den ordinære indtjening fra sektoraktier udgør i 2008 9 mio. kroner mod 18 mio. kroner sidste år. Indtjeningen stammer fra DLR Kredit, BankInvest Holding, Sparinvest Holding, Egnsinvest Holding, Letpension, PBS Holding, Multidata Holding, Værdipapircentralen samt PRAS og er typisk udtryk for værdiændringen i selskaberne.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 239 mio. kroner mod sidste års 234 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 2%.

Omkostningsprocenten er 1,3 %-point lavere i 2008 i forhold til sidste år, svarende til en forbedring på 4%, og er opgjort til 32,4 for 2008, hvilket fortsat er landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtig i konjunkturmæssige svære perioder, idet dette giver en stor robusthed i bankens resultater.



Forklaring: Omkostningsprocenten beregnes som »Udgifter m.v. i alt« divideret med »Basisindtjening i alt« gange 100.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udviser en udgift på netto 77 mio. kroner i modsætning til sidste år, hvor posten var positiv med netto 11 mio. kroner. Årets netto nedskrivninger svarer til 0,47% af de samlede udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser, hvor de 0,06% er faktisk tabt og afskrevet, og de 0,41% har forøget bankens nedskrivningskonto.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 356 mio. kroner svarende til 2,2% af de samlede udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør ultimo året 22 mio. kroner, svarende til 0,13% af bankens samlede udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser. De tilsvarende tal var ultimo 2007 13 mio. kroner udlån med standset renteberegning, svarende til 0,07%.

Generelt er bankens udlånsportefølje stærk. Efter at de danske konjunkturer viser svaghedstegn, og alle former for aktivers værdi er under revurdering som følge af finanskrisen, er banken tilfreds med den konservative kreditpolitik, som banken altid har været drevet ud fra. Som en naturlig del af konjunkturcyklussen forventes bankens tab at være stigende fra det hidtidige niveau. Det er imidlertid bankens vurdering, at kreditpolitikken og bankens geografiske placering i Midt- og Vestjylland vil indvirke positivt på banken i forhold til den generelle trend for hele banksektoren. Udlånsporteføljen er veldiversificeret, og der er ingen eksponering mod det østdanske ejendomsmarked bortset fra private kunders lån til ejerboliger.

Basisresultat

Basisresultat

I mio. kroner	**2008**	**2007**	**2006**	**2005**	**2004**	**2003**	**2002**	**2001**	**2000**	**1999**
Basisindtjening	735	696	609	511	417	368	328	275	242	204
Udgifter m.v. i alt	-238	-234	-208	-190	-184	-163	-155	-133	-109	-99
Basisresultat før nedskr.	497	462	401	321	233	205	173	142	133	105
Nedskrivninger på udlån	-77	+11	+69	+5	+4	-10	+6	+6	0	-5
Basisresultat	**420**	**473**	**470**	**326**	**237**	**195**	**179**	**148**	**133**	**100**
Beholdningsresultat	-73	-18	+103	+35	+51	+106	+30	+7	+7	-7
Udgift nat. bankpakke I	-28	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før skat	319	455	573	361	288	301	209	155	140	93

Basisresultatet før nedskrivninger i 2008 udgør 497 mio. kroner mod 462 mio. kroner i 2007, svarende til en stigning på 8%. Nedskrivningerne blev på netto 77 mio. kroner, hvorefter bankens basisresultat kan opgøres til 420 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start på 375-450 mio. kroner.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for 2008 er negativt med 73 mio. kroner inkl. fundingomkostninger af beholdningen. Resultatet fordeler sig med et tab på rentebærende fordringer og gæld med 60 mio. kroner inkl. fundingomkostninger og et tab på børsnoterede aktier på 46 mio. kroner inkl. fundingomkostninger samt en gevinst på 33 mio. kroner som følge af, at der i 1. kvartal 2008 blev indgået en aftale med Nykredit om afregning af den indgåede bonusaftale i forbindelse med salget af Totalkredit.

Kursreguleringen af værdipapirbeholdningen er opgjort til dagsværdier med anvendelse af børskurserne den sidste handelsdag i året. Som en del af hjælpen til danske pengeinstitutter blev det i efteråret 2008 muligt regnskabsmæssigt at optage en del af værdipapirbeholdningen til børskurser pr. 1. juli 2008. Banken har ikke anvendt denne mulighed, men såfremt banken havde anvendt metoden, ville beholdningsresultatet have været 43 mio. kroner bedre.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 248 mio. kroner fordelt med 33 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 215 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør ved årets slutning 1.306 mio. kroner.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 1,2% af bankens kernekapital efter fradrag ultimo året.

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksponering holdes fortsat på et lavt niveau. Bankens tabsrisiko beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2008 været følgende:

Value at Risk	**Risiko i mio. kroner**	**Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen**
Højeste tabsrisiko:	25,2	1,41%
Mindste tabsrisiko:	5,4	0,30%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	11,2	0,63%

Det er bankens politik fortsat at holde markedsrisikoen på et lavt niveau.

Betaling for den nationale bankpakke I

Ringkjøbing Landbobank har sammen med størsteparten af den finansielle sektor i Danmark tilsluttet sig den statslige garantiordning, som blev vedtaget i det danske Folketing den 10. oktober 2008. Ordningen løber frem til den 30. september 2010 og indebærer en ubetinget garanti fra den danske stat for danske bankers indlån og simple fordringer.

Garantiordningen vil medføre en månedlig udgift for banken på ca. 5 mio. kroner i garantipræmie.

Derudover medfører garantiordningen, at banken i et vist omfang har en forpligtelse til at bidrage med rekapitalisering eller anden finansiel støtte til danske banker, som måtte få solvensproblemer. Den maksimale bruttorisiko relateret hertil andrager for banken ca. 170 mio. kroner, hvoraf de 85 mio. kroner først bliver aktuelle, hvis det samlede støttebehov for den danske finansielle sektor overstiger 25 mia. kroner. Banken forventer ikke, at der bliver behov for udbetaling under de yderste 85 mio. kroner i risiko.

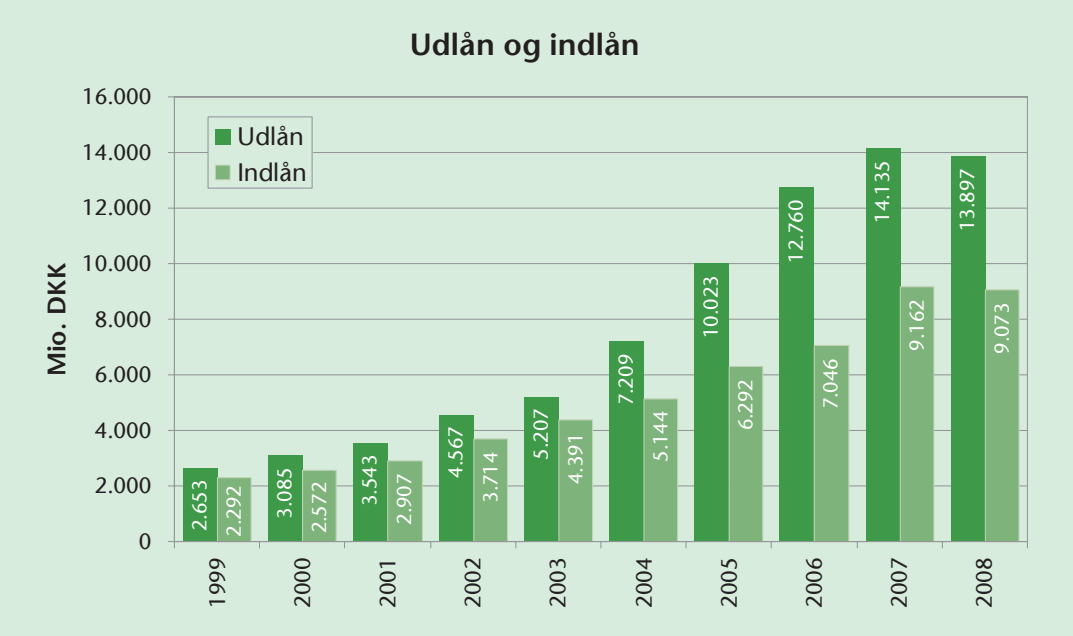
Banken har i 4. kvartal 2008 hensat 9 mio. kroner ud af bruttorisikoen på de ca. 170 mio. kroner til redningen af EBH Bank, ligesom der også er nedskrevet 3 mio. kroner vedrørende redningen af Roskilde Bank. Sammen med garantipræmien for 4. kvartal 2008 på godt 16 mio. kroner er der samlet udgiftsført 28 mio. kroner i 2008 vedrørende den nationale bankpakke I.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 240 mio. kroner i 2008 mod 348 mio. kroner sidste år, svarende til et fald på 31%. Der er beregnet skat på 78 mio. kroner, hvilket giver en effektiv skatteprocent på 24,6. Resultatet efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udloddet udbytte m.v. med 15%.

Balancen

Bankens balancesum udgør ultimo året 18.002 mio. kroner mod sidste års 19.634 mio. kroner, svarende til et fald på 8%. Indlån er stort set uændret på 9.073 mio. kroner. Bankens udlån er faldet med ca. 200 mio. kroner til 13.897 mio. kroner.



Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af 2008 på 2.386 mio. kroner mod 4.804 mio. kroner i 2007. Det markante fald skyldes dels bortfald af bankens garantier overfor leverede realkreditlån til Totalkredit og dels et fald i igangværende realkreditsager.

Rating

Banken blev i maj 2007 ratet af Moody's Investors Service og opnåede følgende ratings:

Moody's ratings:

Finansiel styrke	C+
Kort likviditet	P-1
Lang likviditet	A1

Ratingen er senest blevet bekræftet den 11. august 2008 med stabil udsigt (stable outlook).

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 139,1%. Bankens pengemarkedslån med restløbetid under 12 måneder beløber sig til 2,1 mia. kroner, som modsvares af 3,2 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i Danmarks Nationalbank og likvide værdipapirer. Hertil kommer utrukne, bekræftede kreditfaciliteter i udenlandske banker med en restløbetid på over 12 måneder ved udgangen af 2008 for modværdien af i alt 1,1 mia. kroner, som henstår som backup-faciliteter. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked. Forfaldet på bankens langsigtede funding ligger fra 4. kvartal 2010 til 4. kvartal 2023 - med hovedvægten på årene 2011 og 2012.

Herudover er banken blevet bevilget en trækningsrettighed på 800 mio. kroner i Danmarks Nationalbank løbende frem til 30. september 2010 i forbindelse med belåning af overskydende lovmæssig solvens. Denne facilitet har ikke været anvendt, siden banken modtog bevillingen. Ud over den førnævnte facilitet har banken den almindelige belåningsmulighed af børsnoterede danske stats- og realkreditobligationer, ligesom der i efteråret 2008 blev stillet en ekstraordinær facilitet løbende frem til den 30. september 2010 til rådighed til belåning af børsnoterede og unoterede aktier, herunder sektoraktier.

I december 2008 har banken etableret et EMTN obligationsprogram med en ramme på 2 mia. EUR med Société Générale, London som arrangør og med notering på børsen i Luxembourg. Programmet forventes anvendt til diversificering af bankens langsigtede funding i takt med, at markederne normaliseres.

I forbindelse med justeringen af bankpakke I er der blevet åbnet mulighed for at tilkøbe en forlænget statsgaranti for forpligtelser frem til udgangen af 2013. En udnyttelse af muligheden vil løbende blive vurderet af banken, og der vil ske anvendelse heraf, såfremt dette skønnes fordelagtigt for banken.

Kapitalforhold

Ved udgangen af 2007 var egenkapitalen på 1.779 mio. kroner. Herfra er udloddet udbytte m.v. på netto 151 mio. kroner, øvrige egenkapitalposteringer har udgjort -83 mio. kroner, årets overskud har været på 240 mio. kroner, hvorefter egenkapitalen ved udgangen af 2008 udgør 1.785 mio. kroner.

Banken optog i 2. kvartal 2008 ny ansvarlig lånekapital for modværdien af ca. 200 mio. kroner med udløb i 2021. Hertil kommer tidligere optaget hybrid kernekapital med uendelig løbetid på nom. 200 mio. kroner og ansvarlig lånekapital med udløb i 2014 på nom. 300 mio. kroner, således at bankens samlede ansvarlige kapital udgør i alt 2.458 mio. kroner ved udgangen af 2008.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 16,3 ved udgangen af 2008, og kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 13,0 ved udgangen af 2008.

Solvensmæssig overdækning	**2008**	**2007**	**2006**	**2005**	**2004**
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	11,6	10,0	9,2	10,1	12,2
Kernekapitalprocent	13,0	11,2	10,4	11,6	12,2
Solvensprocent	**16,3**	**13,0**	**12,3**	**11,6**	**11,9**
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Solvensmæssig overdækning	**104%**	**63%**	**54%**	**45%**	**49%**

Siden 2007 har den danske finansielle sektor været underlagt et krav om, at et pengeinstituts solvensprocent mindst skal være på 8%, og at solvensprocenten mindst skal opfylde kravet til det af pengeinstituttet internt beregnede individuelle solvensbehov, som kan være højere end de normale 8%. Såfremt det beregnede individuelle solvensbehov skulle være mindre end de 8%, kan et pengeinstitut dog aldrig få lov at anvende et sådant beregnet lavere tal. For Ringkjøbing Landbobank er det beregnede individuelle solvensbehov betydeligt under de 8% på grund af bankens robuste forretningsmodel. Også i 2009 forventes det beregnede individuelle solvensbehov at være betydeligt under 8%.

Med baggrund i bankens forventninger til resultatet for 2009 og en afdæmpet vækst i de risikovægtede aktiver, forventes både kernekapitalprocenterne og solvensprocenten at være stigende ved udgangen af 2009. Ovennævnte kapitalprocenter gør såvel den nuværende som den i 2009 forventede kapitalisering banken til en af landets bedst kapitaliserede banker. Dette skal også ses i lyset af, at banken opgør de risikovægtede aktiver efter standardmetoden, hvilket medfører, at banken ikke som ved de avancerede metoder kan foretage ekstraordinære nedvægtninger, men som samtidig giver sikkerhed for, at kapitalvægtene ikke stiger i takt med, at konjunkturerne bliver forværret.

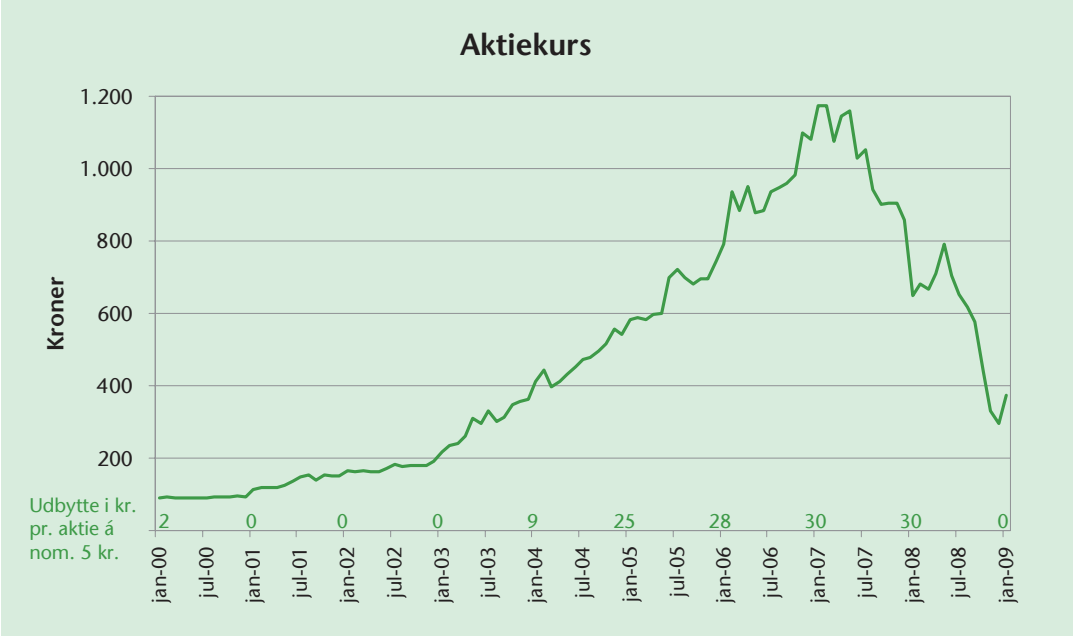
I forbindelse med den nationale bankpakke I er der endvidere stillet krav om, at banken i en 2-årig periode ikke udbetaler udbytte til sine aktionærer. Dette betyder, at der for regnskabsårene 2008 og 2009 ikke vil blive udbetalt udbytte. Bankens indtjening går naturligvis ikke tabt i denne periode, men vil blive opsparet i banken til senere anvendelse og udbetaling.

Ligeledes er der et krav i lovgivningen om, at der ikke må iværksættes nye opkøbsprogrammer for bankens aktier i perioden på 2 år, hvorfor der på bankens generalforsamling ikke vil blive fremsat forslag om etablering af et nyt program.

Banken fik på generalforsamlingen i februar 2008 bemyndigelse til at købe op til 200.000 stk. egne aktier for herefter at henlægge disse til senere annullering. Med baggrund i de nationale bankpakker I og II har banken besluttet ikke at gennemføre en kapitalnedsættelse i forbindelse med det i februar 2008 vedtagne opkøbsprogram, hvorfor den tidligere foretagne reservation af aktier hertil er tilbageført.

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2008 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på NASDAQ OMX Copenhagen til kurs 858. I løbet af 2008 er aktiekursen faldet til kurs 310 ultimo året, hvilket inkl. udbetalt udbytte har givet et negativt afkast på 60%.



En investering i bankens aktier er på trods af årets kursudvikling dog fortsat steget til ca. det 4 dobbelte siden årtusinde skiftet, og hertil kommer udloddet udbytte i perioden.

Bankens aktier er med i MidCap+ indekset på NASDAQ OMX Copenhagen, og markedsværdien udgjorde 1,9 mia. kroner pr. 30. januar 2009.

Bankpakke II

I februar 2009 er der gennemført en bankpakke II. I forbindelse hermed er der åbnet mulighed for, at banken kan få tilført yderligere hybrid kernekapital på op til ca. 450 mio. kroner. Ansøgning om en statslig kapitaltilførsel skal være indsendt senest den 30. juni 2009. Banken vil i løbet af 1. halvår 2009 vurdere, hvorvidt det vil være fordelagtigt at udnytte den opnåede mulighed for kapitaltilførsel. Det er bankens umiddelbare vurdering, at denne mulighed ikke vil blive anvendt.

Resultatforventninger for 2009

Bankens basisresultat for 2008 blev på 420 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval på 375-450 mio. kroner fra årets start.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på medarbejdernes kompetencer og arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en kompleks finansiel verden. I 2009 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelingsnet i Midt- og Vestjylland som følge af det langsigtede opsøgende arbejde, den finansielle uro og konsolideringen i sektoren.

Aktiviteterne i bankens Fjernkundeafdeling og nichekoncepter forventes samlet at ligge på et uændret niveau med fokus på at servicere bankens nuværende kunder og videreudvikle porteføljen inden for vindmøllefinansiering og velhavende privatkunder.

På denne baggrund og med forventning om en gennemsnitlig højere rentemarginal forventes basisindtjeningen fortsat at stige i 2009. Omkostninger incl. afskrivninger på materielle aktiver forventes at stige med ca. 2% i 2009, hvorfor basisresultatet før nedskrivninger vil ligge højere i 2009 i forhold til 2008.

Det er derimod vanskeligt at forudsige nedskrivningsbehovet i 2009 på grund af den usikkerhed, der er opstået som følge af finanskrisen samt de svækkede konjunkturer i øvrigt. Forventningerne til det samlede basisresultat er derfor bredt defineret og forventes således at være i intervallet 250-450 mio. kroner i 2009 i forhold til det realiserede basisresultat på 420 mio. kroner i 2008. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning samt udgifterne til den nationale bankpakke I.

Kapitalforhold

Bankens ledelse har fastlagt en overordnet målsætning for bankens kapital. Målsætningen er således, at banken skal have en solidt funderet kapitalstruktur sammenlignet med både tilsvarende og større pengeinstitutter.

Målsætningen er desuden, at banken på sigt skal have tilstrækkelig kapital til fremtidig vækst, ligesom der skal være tilstrækkelig kapital til at dække eventuelle løbende udsving i de risici, som banken har påtaget sig.

Bankens kapitalprocenter udgør pr. ultimo december 2008 følgende:

Kapitalprocenter

• Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	11,6%
• Kernekapital procent	13,0%
• Solvensprocent	16,3%

Omkring opgørelsen af bankens kernekapital og basiskapital samt kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital, kernekapitalprocent og solvensprocent pr. ultimo 2008 henvises i øvrigt til Kapitaldækningsopgørelsen på side 41.

Ovennævnte kapitalisering gør Ringkjøbing Landbobank til en af landets bedst kapitaliserede banker. Det er bankens målsætning at fastholde denne placering i 2009. Det er bankens forventning og vurdering, at dette kan ske med baggrund i forventningerne til resultatet for 2009 samt en afdæmpet vækst i de risikovægtede aktiver for året.

Det bemærkes, at banken har tilsluttet sig statsgarantiordningen (den nationale bankpakke I), jvf. fondsbørsmeddelelse af den 6. oktober 2008, hvilket blandt andet indebærer, at der i henhold til bestemmelserne i lov om finansiel stabilitet i statsgarantiordningens levetid frem til den 30. september 2010 ikke må udbetales udbytte eller etableres nye aktietilbagekøbsprogrammer.

Forfaldsstrukturen for den af banken optagne eksterne efterstillede kapital fremgår af efterfølgende oversigt.

Efterstillet kapital - forfaldsstruktur

Ansvarlig lånekapital

- Optaget nom. 300 mio. kroner den 9. februar 2006, løbetid 8 år til 9. februar 2014, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 9. februar 2011.
- Optaget nom. 27 mio. euro den 30. juni 2008, løbetid 13 år til 30. juni 2021, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 30. juni 2018.

Hybrid kernekapital

- Optaget nom. 200 mio. kroner den 2. marts 2005, uendelig løbetid, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 2. marts 2015.

I forbindelse med implementeringen af nye kapitaldækningsregler for beregningen og opgørelsen af vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko, markedsrisiko og operationel risiko pr. 1. januar 2007 overgik banken allerede i 2007 til de nye regler.

For nærmere oplysninger om hvilke metoder banken anvender vedrørende de forskellige risikotyper henvises til efterfølgende oversigt.

Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

Banken anvender følgende metoder i forbindelse med kapitaldækningsopgørelsen:

• Kreditrisiko uden for handelsbeholdningen	Standardmetoden
• Modpartsrisiko	Markedsværdimetoden
• Kreditrisikoreducerende metode - finansielle sikkerheder	Den udbyggede metode
• Markedsrisiko	Standardmetoden
• Operationel risiko	Basisindikatormetoden

Banken har siden indførelsen af de nye regler arbejdet med den systemmæssige implementering heraf. Dette arbejde er fortsat i løbet af 2008, således at der ultimo året kun udestår et enkelt område, som endnu ikke er systemmæssigt implementeret.

Som det fremgår af ovenstående, anvender banken standardmetoden ved opgørelsen af bankens kreditrisiko (og dermed de risikovægtede aktiver). Ved denne metode anvendes faste solvensvægte. Metoden indebærer således, at banken ikke har haft samme solvensmæssige nedvægtning som de banker, der anvender en af de avancerede metoder. Omvendt oplever banken heller ikke stigende solvensvægte i perioder med nedadgående konjunkturer. I forhold til de avancerede metoder medfører standardmetoden således, at der er en betydelig større robusthed i de opgjorte kapitalprocenter samt en mindre volatilitet i de risikovægtede aktiver.

Ringkjøbing Landbobank fokuserer desuden på det i banken internt opgjorte individuelle solvensbehov defineret som tilstrækkelig basiskapital i procent af bankens risikovægtede aktiver.

Den tilstrækkelige basiskapital vurderes ud fra en intern model, og opgøres som det beløb, som er passende til at dække over bankens nuværende og fremtidige risici.

Der sker løbende en revurdering af den opgjorte tilstrækkelige basiskapital, ligesom der løbende sker indberetning til Finanstilsynet. Indberetningen til Finanstilsynet af det individuelle solvensbehov er sket med 8%, idet det individuelle solvensbehov, som af banken er opgjort til betydeligt mindre end 8%, ikke kan være mindre end solvenskravet på 8 % i henhold til lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 4.

Selvom det er minimumskravet til solvensprocenten på de 8%, som banken skal anvende som individuelt solvensbehov, har banken stadig en betydelig solvensmæssig overdækning, som det fremgår af efterfølgende oversigt.

Solvensmæssig overdækning	**2008**	**2007**	**2006**	**2005**	**2004**
Solvensprocent	16,3	13,0	12,3	11,6	11,9
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Overskydende solvens (pct.)	8,3	5,0	4,3	3,6	3,9
Solvensmæssig overdækning	**104%**	**63%**	**54%**	**45%**	**49%**

Afslutningsvis kan det konkluderes, at Ringkjøbing Landbobank i hele 2008 har levet op til både eksterne og interne kapitalkrav, ligesom den faktiske basiskapital hele tiden har været væsentligt over den tilstrækkelige basiskapital.

Risikoforhold og risikostyring

I forbindelse med driften af Ringkjøbing Landbobank er banken eksponeret overfor forskellige risikotyper; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser over for banken ikke skønnes at kunne inddrives på grund af visse kunders enten manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene. Bankens samlede markedsrisiko omfatter renterisici, valutarisici, aktierisici og ejendomsrisici.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab.

Endelig defineres den operationelle risiko som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

Bankens overordnede politik omkring risikopåtagelse er, at banken kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til styringen af.

Den overordnede politik for styringen og overvågningen af de forskellige risici er, at der både sker en central styring og en central overvågning samt videre rapportering heraf til bankens direktion og bestyrelse. Styringsfunktionen og kontrol- og rapporteringsfunktionen er adskilt, og opgaverne udføres i forskellige af bankens centrale stabsfunktioner.

Ved implementering af Basel II-reglerne i den danske lovgivning omkring kapitaldækning blev det samtidig pålagt de danske pengeinstitutter at offentliggøre visse risikooplysninger (i daglig tale også benævnt Søjle 3-oplysninger). Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over bankens oplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk. For en god ordens skyld gøres opmærksom på, at de oplysninger, som fremgår af nærværende årsrapport, er reviderede.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Kreditrisici

Ringkjøbing Landbobank har gennem de seneste 10-15 år udviklet sig til i dag primært at være en regionalbank i Midt- og Vestjylland og en nichebank inden for udvalgte områder.

Denne udvikling har været en del af bankens strategi, og bankens ledelse kan med tilfredshed konstatere, at banken har formået at opnå en betydelig diversificeret udlånsportefølje, herunder en betydelig branchemæssig og geografisk spredning.

Overordnet påtager Ringkjøbing Landbobank sig kreditrisici ud fra en kreditpolitik fastlagt med de mål, at der skal være et velafbalanceret forhold mellem påtagne risici og det af banken opnåede afkast, at bankens tab skal være på et acceptabelt niveau i forhold til den danske finansielle sektor, og endelig skal opståede tab selv i ekstreme situationer kunne rummes i bankens resultater.

Udlånsgearingen i forhold til bankens ansvarlige kapital er på ca. 6 gange, og det er bankens målsætning, at resultaterne skal realiseres med en mindre eller samme kreditgearing som landets større pengeinstitutter.

Historisk set har banken altid haft en sund kreditpolitik, og der vil til stadighed være fokus på, at der gennem bankens centrale kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af bankens samlede udlånsportefølje.

Udover den normale kreditopfølgning og -styring i bankens centrale kreditafdeling, hvor der blandt andet sker en løbende gennemgang og opfølgning af alle større engagementer, er der som følge af de ændrede konjunkturer i løbet af efteråret 2008 gennemført en større ekstraordinær engagementsgennemgang. Ved den ekstraordinære gennemgang er der decentralt i banken sket opfølgning på godt 4.000 kunder blandt bankens mindre og mellemstore engagementer, svarende til godt 10% af bankens lånekunder. Udvælgelseskriterierne blev defineret med det formål at afdække de engagementer, hvor der var størst sandsynlighed for risiko for banken. De decentralt gennemgåede engagementer er efterfølgende alle gennemgået af bankens centrale kreditafdeling.

Ved den foretagne ekstraordinære gennemgang konstateredes ikke væsentlige ændringer i nedskrivningsbehovet.

Faktiske nettotab

Faktiske nettotab

I 1.000 kroner

Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Totale udlån og garantier m.v.	Tabsprocent før renter *)	Tabsprocent efter renter *)
1987	-6.696	304	10.544	75.000	1.358.464	-0,49%	0,02%
1988	-14.205	-5.205	4.522	93.900	1.408.830	-1,01%	-0,37%
1989	-18.302	-5.302	13.107	117.270	1.468.206	-1,25%	-0,36%
1990	-15.867	-1.867	47.182	147.800	1.555.647	-1,02%	-0,12%
1991	-11.429	3.571	47.626	170.000	1.805.506	-0,63%	0,20%
1992	-32.928	-14.928	43.325	177.900	1.933.081	**-1,70%**	**-0,77%**
1993	-27.875	-6.875	30.964	208.700	1.893.098	-1,47%	-0,36%
1994	-14.554	4.446	33.889	223.500	1.938.572	-0,75%	0,23%
1995	-10.806	10.194	27.292	238.800	2.058.561	-0,52%	0,50%
1996	-19.802	-1.802	18.404	233.400	2.588.028	-0,77%	-0,07%
1997	-31.412	-12.412	39.846	236.600	3.261.429	-0,96%	-0,38%
1998	-2.914	18.086	4.905	263.600	3.752.602	-0,08%	0,48%
1999	-442	21.558	18.595	290.450	5.148.190	**-0,01%**	0,42%
2000	-405	27.595	12.843	316.750	5.377.749	**-0,01%**	**0,51%**
2001	-8.038	20.962	14.222	331.950	6.113.523	-0,13%	0,34%
2002	-8.470	20.530	26.290	382.850	7.655.112	-0,11%	0,27%
2003	-22.741	2.259	23.412	394.850	8.497.124	-0,27%	0,03%
2004	-14.554	9.446	18.875	404.855	11.523.143	-0,13%	0,08%
2005	-22.908	192	35.796	357.000	15.522.264	-0,15%	0,00%
2006	-13.531	7.028	20.578	295.000	17.858.787	-0,08%	0,04%
2007	-15.264	4.888	13.190	289.097	19.227.573	-0,08%	0,03%
2008	-34.789	-10.237	22.110	356.083	16.639.397	-0,21%	-0,06%
Gennemsnit 1987-2008						**-0,54%**	**0,03%**
Gennemsnit 20 år (1989-2008)						**-0,52%**	**0,05%**
Gennemsnit 10 år (1999-2008)						**-0,12%**	**0,17%**

**) Faktiske nettotab i forhold til totale udlån, garantier, nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.*

Forklaring: Tabsprocenterne er opgjort som årets faktiske nettotab før og efter renterne af den nedskrevne del af udlån i procent af de samlede udlån, garantier, nedskrivninger på udlån og hensættelser vedrørende garantier. Et negativt fortegn foran en tabsprocent indikerer, at der er tale om et tab, mens en positiv tabsprocent betyder, at renterne af den nedskrevne del af udlån har været større end årets faktiske nettotab. Alle ovenstående tal er opgjort ekskl. beløb vedrørende den nationale bankpakke I.

Foranstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de sidste 20 år (1989-2008) været positiv med 0,05%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 20 år på -0,52%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de sidste 10 år er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter positiv med +0,17% og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent på -0,12%. I øvrigt bemærkes, at perioden omfattende 1989-2008 inkluderer kriseårene i nordisk bankvæsen, hvor banken dog aldrig havde negative resultater.

Regionaldelen af banken drives dels gennem afdelinger i bankens oprindelige kerneområde i Vestjylland og dels gennem afdelinger i de 3 større midt- og vestjyske byer, Herning, Holstebro og Viborg.

De væsentligste nicher indenfor nichedelen af banken er finansiering af lægers køb af private praksisser, en Private Banking-afdeling, omfattende velhavende privatkunder og værdipapirfinansiering, samt udlån til finansiering af vindmøller. Finansieringen af vindmøller sker til danske slutinvestorers køb af vindmøller opstillet i Danmark, Tyskland og Frankrig.

En væsentlig fællesnævner for nicheudlånene er, at banken tilstræber at opnå førsteprioritets pant og dermed en tilfredsstillende sikkerhedsposition i de belånte aktiver, hvilket er en væsentlig del af bankens forretningsfilosofi.

Kreditmæssig koncentration

Banken har over de senere år haft fokus på at nedbringe den kreditmæssige koncentration i banken for derved yderligere at reducere bankens kreditrisiko.

Som det fremgår af nedenstående oversigt, har denne indsats medført, at summen af store engagementer over de seneste 5 år er reduceret fra 95,5% i 2004 til 12,1% i 2008.

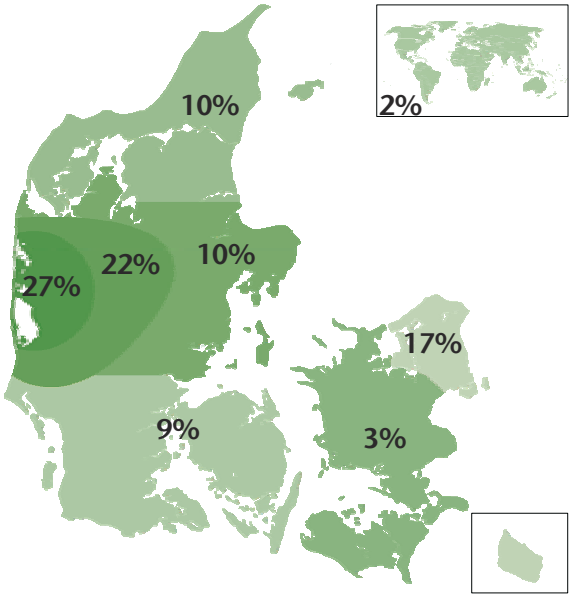
Kreditmæssig koncentration

	2008	2007	2006	2005	2004
Summen af store engagementer	12,1%	38,3%	116,1%	73,3%	95,5%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store engagementer«

Tallet for store engagementer pr. 31. december 2008 dækker over ét anmærkningsfrit engagement, som er ydet på 100% dækket basis.

Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje



Forklaring: Oversigt over bankens udlåns- og garantiportefølje ud fra kundernes geografiske placering.

Som det fremgår af figuren er der både gennem regionaldelen samt gennem nichedelen opnået en væsentlig geografisk spredning af bankens udlåns- og garantiportefølje.

Desuden har udlånene gennem bankens nichedel været med til at sikre en betydelig diversifikation i bankens udlånsportefølje, således at bankens udlånsportefølje ikke konjunkturmæssigt korrelerer i samme omfang, som hvis banken udelukkende blev drevet som en regionalbank.

Markedsrisici

Bankens grundlæggende politik vedrørende markedsrisici er, at banken ønsker at holde sådanne risici på et lavt niveau.

Banken har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, og det indgår ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Til afdækning og styring af de forskellige markedsrisikotyper anvender banken afledte finansielle instrumenter i det omfang, banken ønsker at reducere eller borteliminere omfanget af de markedsrisici, som banken har påtaget sig.

Som et supplement til de mere traditionelle mål for markedsrisiko udviklede banken i løbet af 2007 en matematisk/statistisk model til opgørelse af markedsrisici. Modellen bruges til at opgøre Value at Risk (VaR), som løbende rapporteres til bankens ledelse. VaR er et risikomål, som beskriver bankens risiko under normale markedsforhold.

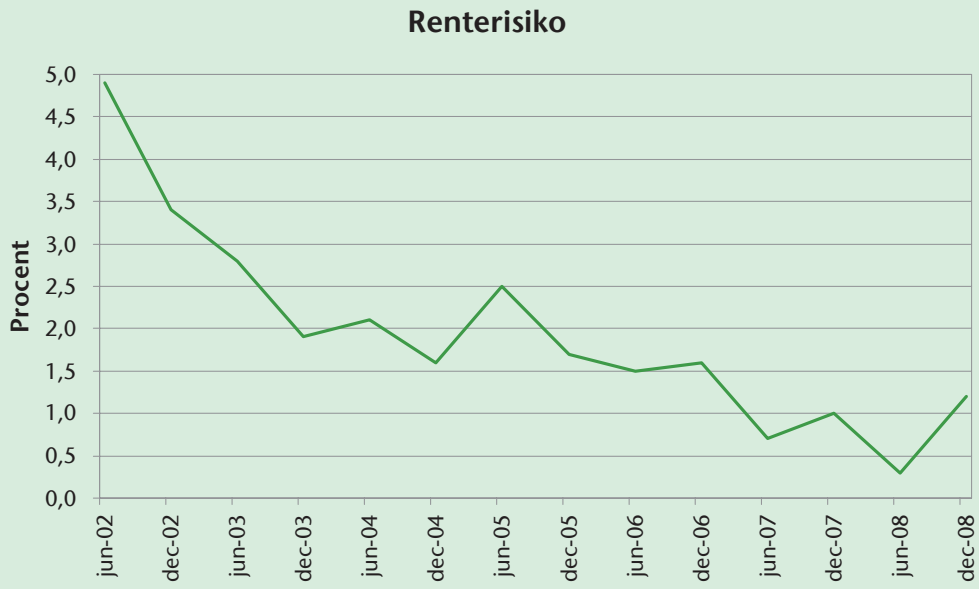
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner, ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens markedsrisici er en af de store fordele ved VaR-modellen sammenlignet med mere traditionelle risikomål. Omkring de nærmere resultater m.v. vedrørende VaR-modellen henvises til efterfølgende afsnit "Value at Risk".

Renterisiko

Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis. Der føres opgørelse med de af bankens finansielle aktiver og forpligtelser, som er fastforrentede, og der indgås løbende afdækningsforretninger med en deraf følgende reduktion af renterisikoen.

Politikken i Ringkjøbing Landbobank er at fastholde en lav renterisiko, og banken ønsker dermed ikke væsentlige eksponeringer mod udviklingen i renteniveauet.

Bankens renterisiko overvåges og styres dagligt af bankens fondsafdeling, mens bankens service- og supportafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af renterisiko samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.



Forklaring: Renterisikoen viser resultatpåvirkningen som en % af kernekapitalen efter fradrag ved en 1%-point ændring i renteniveauet.

Som det fremgår af figuren har banken over de sidste godt 5 år fastholdt en lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Valutarisiko

Bankens hovedvaluta er danske kroner, men banken har også indgået udlåns- og indlånsforretninger i andre valutaer.

Det er bankens politik at fastholde en minimal valutarisiko, og banken reducerer dermed løbende valutapositioner i udenlandske valutaer via afdækningsforretninger.

Bankens valutapositioner styres dagligt af bankens udlandsafdeling, mens bankens service- og supportafdeling overvåger overholdelsen af lines samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

I lighed med tidligere har bankens valutarisiko i 2008 ligget på et uvæsentligt niveau.

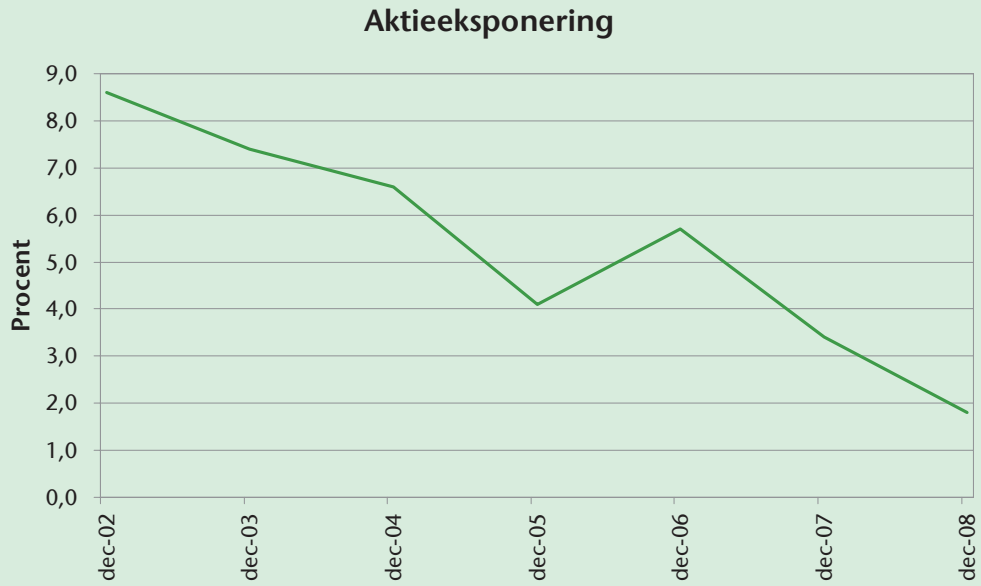
Aktierisiko

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S, Egnsinvest Holding A/S, Letpension A/S, PBS Holding A/S, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S og Bankdata. Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Bankens politik er at fastholde en lav aktierisiko. Den daglige styring af bankens aktieportefølje sker i bankens fondsafdeling, mens overvågningen af lines samt rapportering til bankens direktion og bestyrelse foretages af bankens service- og supportafdeling.

Bankens beholdning af børsnoterede aktier m.v. udgør ultimo 2008 32,8 mio. kroner mod 60,8 mio. kroner ultimo 2007. Beholdningen af sektoraktier og kapitalandele udgør ultimo 2008 214,6 mio. kroner mod 205,8 mio. kroner ultimo 2007.

Som det fremgår af efterfølgende figur, har bankens aktieeksponering (ekskl. sektoraktier og kapitalandele) i procent af bankens egenkapital været af beskeden størrelse og dokumenterer dermed bankens målsætning om at fastholde en lav aktierisiko.



Forklaring: Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (ekskl. sektoraktier og kapitalandele) i procent af bankens egenkapital.

Ejendomsrisiko

Banken ønsker primært kun at besidde ejendomme til brug for bankdriften, og det er endvidere bankens målsætning at fastholde minimale ejendomsrisici.

Bankens ejendomsportefølje af både domicilejendomme og investeringsejendomme er således af ganske beskeden størrelse set i forhold til bankens balancesum.

Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2008 20,4 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

Value at Risk oversigt

I mio. kroner

Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*)	Højeste VaR-tal*)	Ultimo VaR-tal
Rente	11,0	4,3	25,8	21,7
Valuta	0,3	0,1	0,2	1,2
Aktie	8,1	6,7	7,0	6,9
Diversifikation	-8,2	-5,7	-7,8	-9,4
Total VaR-tal	**11,2**	**5,4**	**25,2**	**20,4**

**) Bestemt ud fra total VaR-tallet.*

I forhold til 2007 er bankens samlede VaR-tal forøget gennem 2008. Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2008 har varieret fra 5,4 mio. kroner til 25,2 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 11,2 mio. kroner. Det forøgede VaR-tal kan henføres til 3 faktorer: a) De finansielle markeder har været meget volatile igennem 2008, hvilket har medført store kursudsving, hvilket igen afspejler sig i en øget risiko i modellen; b) Banken har marginalt forøget sin renterisiko i et omfang, som kun delvist modsvares af reducerede aktiebeholdninger; c) VaR-modellen er justeret for at kunne beskrive de meget volatile forhold, som er observeret på de finansielle markeder i 2008. Vedrørende 2007 VaR-tallene henvises til note 41.

Kort om modellen

Modellen er en parametrisk VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver. Ved at kombinere den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, kan modellen beregne en risiko for tab for en kommende 10 dages periode. Alle bankens rentepositioner, valutapositioner samt børsnoterede aktiepositioner m.v. indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet. På baggrund af back tests er modellen i løbet af 2008 gjort mere følsom for den aktuelle risiko på de finansielle markeder, jvf. nedenstående afsnit om back tests og stress tests. Dette betyder, at ændret risiko på de finansielle markeder hurtigere afspejles i VaR-tallene.

Back tests og stress tests

For at dokumentere, at VaR-modellen giver et fornuftigt billede af bankens risiko, foretages der såkaldte back tests. Her sammenholdes modellens beregnede tab med de tab, som banken faktisk ville have fået, hvis der var sket fastholdelse af positionerne gennem en 10 dages periode. For at belyse bankens risiko for tab i unormale markedssituationer, gennemføres ligeledes en række stress test. Herved fremkommer et billede af bankens risiko i mere ekstreme markedssituationer.

I løbet af året har de gennemførte back tests indikeret, at modellen havde vanskeligt ved at dække udviklingen på de stærkt volatile finansmarkeder i 2008. På denne baggrund er modellen justeret i løbet af 2008. Blandt andet baserer modellen sig nu på 8 måneders historiske data mod tidligere 7 år, hvorved ændret risiko på de finansielle markeder hurtigere afspejles i VaR-tallene. Back tests af den justerede model er gennemført med et tilfredsstillende resultat.

Likviditetsrisiko

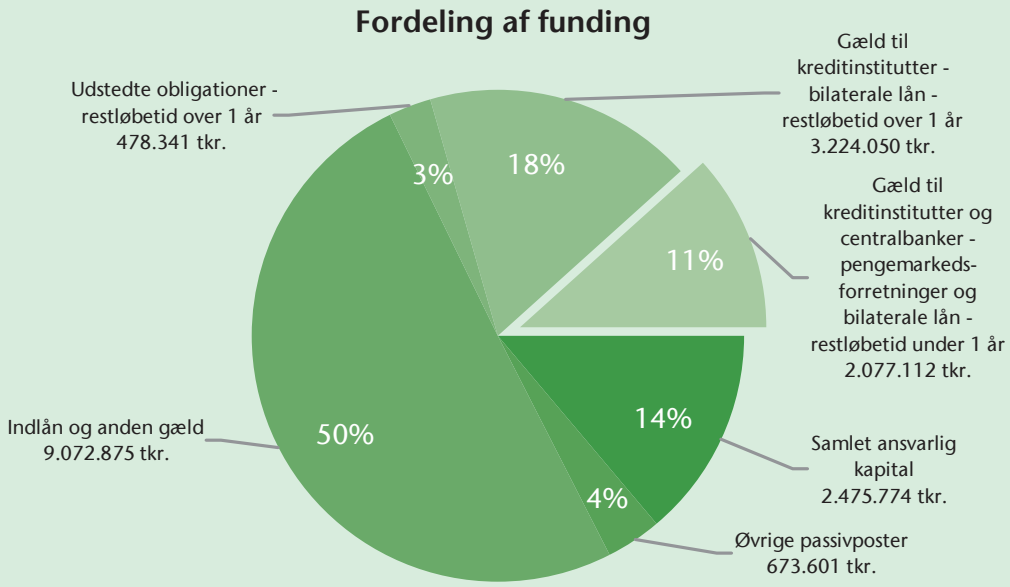
Overordnet gælder for bankens likviditetsstyring, at det er bankens mål ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er således en målsætning, at banken ikke må påvirkes ved en total nedlukning af pengemarkedet i en periode på 12 måneder.

Bankens udlånsportefølje fundes primært gennem fire forskellige fundingkilder; nemlig bankens indlånsbase, ved optagelse af længereløbende lån ved andre kreditinstitutter, gennem udstedte obligationer samt endelig gennem den af banken optagne ansvarlige kapital og bankens egenkapital.

Bankens indlånsbase er primært bygget op omkring kerneindlån, og banken fokuserer ikke på modtagelse af kortvarige tidsindskud af mere flygtig karakter.

Ringkjøbing Landbobank har desuden indgået en række længereløbende bilaterale låneaftaler med forskellige europæiske pengeinstitutter. Det bemærkes dog, at bankens fundingsituation ikke er sammensat således, at banken er afhængig af institutterne i et enkelt land eller af enkeltinstitutter.

Endvidere har banken både i 2007 og 2008 udstedt obligationer i Norge for et samlet beløb for de to år på i alt 600 mio. norske kroner.



	I 1.000 kroner
Den korte funding (restløbetid under 1 år) på kan afdækkes således:	2.077.112
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	1.121.767
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	756.510
Børsnoterede obligationer og børsnoterede aktier m.v. til dagsværdi	1.338.585
Ikke udnyttede bekræftede kredittilsagn - restløbetid over 1 år	1.070.554
I alt	**4.287.416**
Overdækning	**2.210.304**

Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens beholdning af indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank, korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter, bankens beholdning af likvide værdipapirer og endelig gennem indgåede længereløbende aftaler om bekræftede kredittilsagn ved andre pengeinstitutter. De bekræftede kredittilsagn indgås successivt for længereløbende perioder og bruges normalt ikke i dagligdagen, hvilket heller ikke har været tilfældet i 2008. Opmærksomheden henledes på, at likviditetsoverdækningen pr. ultimo 2008 udgør 2,2 mia. kroner, hvor det tilsvarende tal ultimo 2007 udgjorde 1,8 mia. kroner.

Udover ovennævnte likviditetsoverdækning har banken i oktober 2008 fået bevilget en trækningsret i Danmarks Nationalbank på baggrund af overskydende lovmæssig solvens. Faciliteten er på 800 mio. kroner, og den løber frem til den 30. september 2010. Faciliteten har ikke været anvendt siden tildelingen i 2008.

Desuden har Danmarks Nationalbank åbnet mulighed for, at unoterede aktier m.v. kan belånes i Danmarks Nationalbank i en periode frem til den 30. september 2010. For bankens vedkommende betyder dette en forøgelse af belåningsgrundlaget med ca. 200 mio. kroner.

Ultimo 2008 har banken etableret et EMTN program på 2 mia. EUR. Programmet er noteret på fondsbørsen i Luxembourg. Det er hensigten, at programmet skal indgå i bankens fremtidige funding alternativer, således at der sker en yderligere diversifikation heraf.

Endelig oplyses, at banken har indgået formaliserede aftaler omkring formidling af realkreditlån ved udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO) og almindelige realkreditlån gennem Nykredit / Totalkredit og DLR Kredit til såvel erhvervs- som privatkunder.

Operationel risiko

Med virkning fra den 1. januar 2007 trådte de nye kapitaldækningsregler i kraft, der blandt andet pålægger pengeinstitutterne at kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved kapitaldækningsopgørelsen.

Banken anvender den såkaldte basisindikatormetode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede aktiver, til dækning af bankens operationelle risici.

I banken sker der løbende en rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange etc. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse eller minimering af eventuelle operationelle risici, ligesom bankens forretningsgange endvidere løbende gennemgås og vurderes af bankens interne og eksterne revision.

Et væsentligt område ved vurderingen af bankens operationelle risici er IT-forsyningen. Bankens IT-organisation og ledelsen forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til udarbejdede IT-katastrofeplaner, og i forbindelse hermed bliver der fastsat krav til og niveauer for tilgængelighed og stabilitet for de af banken anvendte IT-systemer samt data. De opstillede krav gælder for såvel bankens interne IT-organisation samt bankens eksterne IT-leverandør, Bankdata, som banken ejer sammen med en række andre pengeinstitutter.

God selskabsledelse

God selskabsledelse / corporate governance i Ringkjøbing Landbobank handler om de mål, som bankens styres efter og de overordnede principper og strukturer, der regulerer samspillet mellem bankens primære interessenter, nemlig bankens ledelse og aktionærer samt bankens kunder, medarbejdere og de lokalområder, hvori bankens afdelinger er beliggende.

Bankens ledelse har siden 2002 forholdt sig aktivt til de offentliggjorte anbefalinger for god selskabsledelse / corporate governance, og bankens holdning til god selskabsledelse har efterfølgende været refereret i årsrapporterne siden da. Fra 2006 har bankens ledelse taget stilling til de forskellige anbefalinger med udgangspunkt i "følg eller forklar"-princippet (indført ved anbefalinger til god selskabsledelse 2005).

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2008 revurderet bankens stillingtagen til de enkelte anbefalinger, og for en detaljeret gennemgang heraf henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk. Heraf fremgår ligeledes, hvordan bankens ledelse har forholdt sig til de supplerende anbefalinger til god selskabsledelse m.v., som Finansrådet har udsendt i december 2008.

Overordnet bakker bankens ledelse op omkring arbejdet med god selskabsledelse, og bankens bestyrelse og direktion har valgt at tilslutte sig de væsentligste anbefalinger herom.

På nogle områder har bankens ledelse dog valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun delvist at følge disse. I forbindelse hermed oplyses blandt andet, at

- der ikke afholdes online generalforsamlinger,
- der i vedtægterne for banken er indsat en stemmeretsbegrænsning, således at ingen aktionær kan afgive mere end 2 stemmer for egne aktier samt 2 stemmer som fuldmægtig for andre,
- bestyrelsen i tilfælde af overtagelsesforsøg vil vurdere, hvad der er bedst for bankens aktionærer på langt sigt, og handle ud fra dette,
- rammerne for bestyrelsens, herunder formandskabets opgaver, anses for værende tilstrækkeligt beskrevet og fastlagt i forretningsorden for bestyrelsen m.v.,
- rammerne for valg til repræsentantskabet og bestyrelsen, repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmers valgperiode, rekrutteringskriterier for nye repræsentantskabsmedlemmer er fundet hensigtsmæssige, ligesom der ikke er opstillet retningslinier for bestyrelsesmedlemmernes eventuelle øvrige bestyrelsesposter,
- det ikke offentliggøres oplysninger om det enkelte bestyrelsesmedlems aktiebesiddelser i banken,
- der ikke anvendes bestyrelsesudvalg eller komiteer, men med virkning fra 2009 vil revisionsudvalgets opgaver blive varetaget af den samlede bestyrelse,
- der ikke er fundet behov for skematiske evalueringer af samarbejdet i bestyrelsen samt bestyrelse og direktion imellem,
- der ikke er udarbejdet en egentlig vederlagspolitik,
- det ikke er fundet relevant for vurdering af banken, at der offentliggøres oplysninger om enkeltpersoners vederlæggelse.

LEDELSESHVERV

Ledelseshverv

For nærmere oplysninger om de ledelseshverv, som bestyrelsen og direktionen beklæder i andre danske aktieselskaber, henvises til årsrapportens side 67.

Oplysninger for børsnoterede selskaber

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2008 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Banken har kun én aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

ATP, Hillerød har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital.

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende:
Hvert aktiebeløb på til og med nom. 500 kroner giver 1 stemme og aktiebeløb derover i alt 2 stemmer, hvilket er det højeste stemmetal, en aktionær kan afgive, når aktierne er noteret i selskabets aktiebog, eller når aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin ret. Ingen kan ud over egne stemmer afgive mere end i alt 2 stemmer som fuldmægtig for andre. For aktier erhvervet ved overdragelse kan der ikke udøves stemmeret på en generalforsamling, der er indkaldt, uden at aktierne er noteret i aktiebogen eller begæret noteret med dokumentation for erhvervelsen.

De aktionærvalgte medlemmer af bankens bestyrelse vælges af og blandt medlemmerne af bankens repræsentantskab.

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:
Beslutning om ændring af vedtægterne er kun gyldig, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at udstede aktier (vedtægtsbestemt):
Bestyrelsen er, efter samråd med repræsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nom. 14.210.980 kroner til nom. 39.410.980 kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder p.t. indtil 27. februar 2013.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier:
Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 27. februar 2008 har bemyndiget bestyrelsen til - indtil næste ordinære generalforsamling - at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital og således, at aktierne kan erhverves til gældende børskurs +/- 10%. På samme ordinære generalforsamling blev desuden vedtaget et opkøbsprogram med henblik på en efterfølgende kapitalnedsættelse løbende frem til næste ordinære generalforsamling, hvorved banken kan erhverve op til 200.000 stk. egne aktier ud over den generelle ovennævnte bemyndigelse. Ved programmet forudsættes dog, at aktierne opkøbes til markedskurs, og der kan maksimalt købes egne aktier til en samlet markedsværdi på i alt 175 mio. kroner. Programmet er ikke anvendt, og det bortfalder dermed i forbindelse med generalforsamlingen den 25. februar 2009.

Afslutningsvis oplyses det, at banken har tilsluttet sig statsgarantiordningen, jvf. fondsbørsmeddelelse af den 6. oktober 2008, hvilket blandt andet indebærer, at der i henhold til bestemmelserne i lov om finansiel stabilitet i statsgarantiordningens levetid frem til den 30. september 2010 ikke må etableres nye aktietilbagekøbsprogrammer.

Ringkjøbing Landbobank

PÅTEGNINGER OG REGNSKAB

Side	
32	Ledelsespåtegning
33	Revisionspåtegninger
36	Resultatopgørelse
36	Foreslået resultatdisponering
37	Basisresultat
38	Balance
40	Egenkapitalopgørelse
41	Kapitaldækningsopgørelse
42	Pengestrømsopgørelse
43	Noter
60	5 års hovedtal
62	5 års nøgletal

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, omfattende ledelsesberetning, resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, noter og ledelsespåtegning.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne skøn for forsvarlige, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008. Vi anser endvidere ledelsesberetningen m.v. for at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 4. februar 2009

Direktionen:

Bent Naur
Adm. direktør

John Bull Fisker
Direktør

Ringkøbing, den 4. februar 2009

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen
Formand

Gravers Kjærgaard
Næstformand

Gert Asmussen

Keld Hansen

Bo Bennedsgård
Medarbejderrepræsentant

Søren Nielsen
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Jeg har revideret årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at revisionen planlægges og udføres med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkøbing, den 4. februar 2009

Henrik Haugaard
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, omfattende ledelsesberetning, resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, noter og ledelsespåtegning. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkøbing, den 4. februar 2009

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kim Rune Brarup
Statsaut. revisor

Alex Nyholm
Statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

Note nr.		2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
2	Renteindtægter	1.221.165	1.031.830
3	Renteudgifter	669.149	570.690
	Netto renteindtægter	**552.016**	**461.140**
	Rentelignende provisionsindtægter	20.690	17.376
4	Udbytte af aktier m.v.	1.491	2.386
5	Gebyrer og provisionsindtægter	155.428	207.977
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	28.464	35.599
	Netto rente- og gebyrindtægter	**701.161**	**653.280**
6	Kursreguleringer	-43.577	+17.965
	Andre driftsindtægter	4.863	7.443
7,8,9,10	Udgifter til personale og administration	236.056	229.755
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.420	4.647
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	86	16
	Garantiprovision vedrørende national bankpakke I	16.148	0
	Nedskrivninger		
16	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-77.223	+10.791
17	Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	-12.016	0
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-5	-11
	Resultat før skat	**318.493**	**455.050**
12	Skat	78.495	106.730
	Årets resultat	**239.998**	**348.320**

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
Årets resultat	239.998	348.320
Til disposition i alt	**239.998**	**348.320**
Anvendes til udbytte	0	157.200
Anvendes til andre formål	0	300
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-5	-11
Henlægges til overført overskud	240.003	190.831
Anvendes i alt	**239.998**	**348.320**

BASISRESULTAT

	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
Netto renteindtægter	558.365	464.777
Rentelignende provisionsindtægter	20.690	17.376
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	101.678	131.267
Indtjening fra sektoraktier	9.074	17.523
Valutaindtjening	13.670	16.759
Andre driftsindtægter m.v.	6.513	7.443
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	**709.990**	**655.145**
Handelsindtjening	25.286	41.111
Basisindtjening i alt	**735.276**	**696.256**
Udgifter til personale og administration	236.056	229.755
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.420	4.647
Andre driftsudgifter	86	16
Udgifter m.v. i alt	238.562	234.418
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	**496.714**	**461.838**
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-77.223	+10.791
Basisresultat	**419.491**	**472.629**
Beholdningsresultat	-72.834	-17.579
Udgifter vedrørende national bankpakke I m.v.	-28.164	0
Resultat før skat	**318.493**	**455.050**
Skat	78.495	106.730
Årets resultat	**239.998**	**348.320**

BALANCE

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	46.112	44.226
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
14	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.121.767	3.280.288
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	756.510	795.618
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	163.570	216.932
15,16,18	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.897.101	14.134.637
19	Obligationer til dagsværdi	1.305.760	647.310
20	Aktier m.v.	247.410	266.567
	Kapitalandele i associerede virksomheder	571	544
21	Grunde og bygninger i alt	74.098	70.992
	Investeringsejendomme	7.261	5.611
	Domicilejendomme	66.837	65.381
22	Øvrige materielle aktiver	3.632	4.134
	Aktuelle skatteaktiver	34.975	13.120
23	Udskudte skatteaktiver	27.713	11.173
	Aktiver i midlertidige besiddelse	204	0
24	Andre aktiver	312.080	138.279
	Periodeafgrænsningsposter	10.250	9.908
	Aktiver i alt	**18.001.753**	**19.633.728**

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
	Passiver		
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
25	Gæld til centralbanker	800.000	0
25	Gæld til kreditinstitutter		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	1.277.112	4.307.206
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	3.224.050	3.132.755
26	Indlån og anden gæld	9.072.875	9.161.775
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	478.341	474.287
28	Andre passiver	651.703	284.328
	Periodeafgrænsningsposter	802	1.020
	Gæld i alt	**15.504.883**	**17.361.371**
29	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	9.471	11.466
16	Hensættelser til tab på garantier	1.669	7.303
17	Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I	8.828	0
	Andre hensatte forpligtelser	1.128	1.164
	Hensatte forpligtelser i alt	**21.096**	**19.933**
30	Ansvarlig lånekapital	492.152	287.063
30	Hybrid kernekapital	198.832	186.800
30	**Efterstillede kapitalindskud i alt**	**690.984**	**473.863**
31	Aktiekapital	25.200	26.200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	188	193
	Foreslået udbytte m.v.	0	157.500
	Overført overskud	1.759.402	1.594.668
	Egenkapital i alt	**1.784.790**	**1.778.561**
	Passiver i alt	**18.001.753**	**19.633.728**

33 Eventualforpligtelser m.v.

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktie-kapital	Opskriv-nings-henlæg-gelser	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Foreslået udbytte m.v.	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	**26.200**	**0**	**193**	**157.500**	**1.594.668**	**1.778.561**
Nedsættelse af aktiekapital	-1.000				1.000	0
Udbetalt udbytte m.v.				-157.500		-157.500
Modtaget udbytte af egne aktier					7.100	7.100
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	**25.200**	**0**	**193**	**0**	**1.602.768**	**1.628.161**
Køb og salg af egne aktier					-111.756	-111.756
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier					14.551	14.551
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier					10.437	10.437
Øvrige egenkapitalposteringer					3.399	3.399
Årets resultat			-5		240.003	239.998
Egenkapital på balancetidspunktet	**25.200**	**0**	**188**	**0**	**1.759.402**	**1.784.790**

KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSE

Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.	31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	13.013.636	14.461.777
Markedsrisiko	838.422	513.401
Operationel risiko	1.251.250	1.199.363
Risikovægtede aktiver i alt	**15.103.308**	**16.174.541**
Aktiekapital	25.200	26.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	188	193
Overført overskud	1.759.402	1.752.168
Kernekapital	**1.784.790**	**1.778.561**
Foreslået udbytte m.v.	0	-157.500
Aktiverede udskudte skatteaktiver	-27.713	-11.173
Kernekapital efter fradrag	**1.757.077**	**1.609.888**
Hybrid kernekapital	200.000	200.000
Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital	**1.957.077**	**1.809.888**
Ansvarlig lånekapital	501.166	300.000
Fradrag i / tillæg til basiskapital	0	0
Basiskapital efter fradrag	**2.458.243**	**2.109.888**
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)	**11,6**	**10,0**
Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)	**13,0**	**11,2**
Solvensprocent (Tier 2) (pct.)	**16,3**	**13,0**
Basiskapital krav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.208.265	1.293.963
Minimum kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 2	37.253	37.283

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
Driftsaktivitet		
Årets resultat	239.998	348.320
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.420	4.647
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	101.775	9.361
Resultatposter uden likviditetsvirkning	17.774	-11.297
Korrigeret driftsresultat	**361.967**	**351.031**
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	-1.855.380	-220.598
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	135.761	-1.383.830
Værdipapirer, ej likvide og belånte	-1.167.210	50.742
Indlån og anden gæld	-88.900	2.115.616
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.054	471.332
Andre aktiver og passiver, netto	172.118	33.237
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	**-2.437.590**	**1.417.530**
Investeringsaktivitet		
Associerede virksomheder	-32	0
Immaterielle og materielle aktiver	-3.400	-10.684
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	**-3.432**	**-10.684**
Finansieringsaktivitet		
Efterstillede kapitalindskud, optagelse	194.961	0
Udbetalt udbytte, netto	-150.370	-157.624
Egne aktier m.v.	-97.172	-104.208
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	**-52.581**	**-261.832**
Årets samlede likviditetsvirkning	**-2.493.603**	**1.145.014**
Likvider i alt primo	4.502.434	3.357.420
Likvider i alt ultimo	**2.008.831**	**4.502.434**
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	46.112	44.226
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.740.768	3.708.340
Værdipapirer, ubelånte	221.951	749.868
Likvider i alt ultimo	**2.008.831**	**4.502.434**

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes af nærværende årsrapport, og opgørelsen er i øvrigt tillempet den særlige regnskabsopstilling m.v. for pengeinstitutter.

Note nr.

1 Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse. Årsrapporten er endvidere udarbejdet i henhold til NASDAQ OMX Copenhagen's (Københavns Fondsbørs) oplysningsforpligtelser i det omfang, lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Årsrapporten aflægges i DKK afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Banken har anvendt muligheden i bekendtgørelsen om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse for førtidsimplementering af omplacering af 5 års hoved- og nøgletal fra ledelsesberetningen til i stedet at følge efter noterne til årsrapporten.

I forbindelse med justeringen af VaR-modellen i 2008 er der ikke foretaget ændring af de beregnede VaR-tal for 2007.

Banken har med virkning fra 2008 ændret beregningen af nøgletallet »Omkostningsprocent«, idet nøgletallet nu beregnes som totalen »Udgifter m.v. i alt« (inkl. afskrivninger på materielle anlægsaktiver) divideret med totalen »Basisindtjening i alt« gange 100. Sammenligningstallene på side 3 og 7 er tilrettet den ændrede beregningsmetode.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og værdien kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen, ligesom værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes også i resultatopgørelsen.

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet et skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som er usikre. De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan påvirke disse.

De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, opgørelse af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser. Vedrørende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er de væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages.

Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte kurs. Indtægter og udgifter omregnes løbende til valutakursen på transaktionsdagen.

Finansielle instrumenter generelt

Generelt oplyses det, at banken ved første indregning måler finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende sker måling ligeledes til dagsværdi, med mindre andet specifikt fremgår af de nedenfor anførte afsnit til de enkelte regnskabsposter. Endelig oplyses, at banken anvender afregningsdatoen som indregningsdag for finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter
Terminsforretninger, renteswaps og øvrige afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdien på balancedagen.

Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som den sikrede del af det finansielle instrument til dagsværdien på balancedagen.

Alle værdireguleringer vedrørende afledte finansielle instrumenter samt regnskabsmæssigt sikrede poster føres under posten »Kursreguleringer« i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen
Renteindtægter
Renteindtægter indregnes på grundlag af den effektive rentes metode, hvilket indebærer, at renteindtægter omfatter den periodiserede del af stiftelsesprovisioner m.v., der er anset for at være en del af lånets effektive rente.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, føres under posten »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.« for så vidt angår renterne af den nedskrevne del af udlånene.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto
Gebyrer og provisioner vedrørende udlån og tilgodehavender indregnes som en del af den regnskabmæssige værdi af udlån og tilgodehavender og indregnes i resultatopgørelsen over lånenes løbetid som en del af lånenes effektive rente under renteindtægter, jvf. ovenstående afsnit »Renteindtægter«. Provisioner vedrørende garantier indtægtføres over garantiernes løbetid. Indtægter for at gennemføre en given transaktion, herunder fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Den del af bankens provisionsindtægter, som hidrører fra garantier for udlandslån, er med baggrund i en væsentlighedsvurdering opført som en særskilt post betegnet »Rentelignende provisionsindtægter« i resultatopgørelsen.

Udgifter til personale og administration
Udgifter til personale og administration omfatter blandt andet udgifter til lønninger, omkostninger vedrørende pensionsordninger, EDB-omkostninger m.v.

Incitamentsprogrammer
Banken har indgået et obligationsincitamentsprogram med bankens medarbejdere for regnskabsårene 2008-2010.

Udgifterne til obligationsincitamentsprogrammet med medarbejderne indregnes og udgiftsføres løbende i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udgifterne hertil kan opgøres.

Skat
Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Der beregnes udskudt skat netto på de poster, som følger af den tidsmæssige forskydning i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts-/udgiftsførsel med den på balancedagen gældende skattesats.

Balancen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris, idet der dog henvises til afsnittet »Afledte finansielle instrumenter« vedrørende regnskabsmæssig sikring.

Udlån og andre tilgodehavender
Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner m.v., der sidestilles med en løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, periodiseres over løbetiden for det enkelte lån.

Såfremt der på individuelt vurderede udlån konstateres en indtruffen objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivning til dækning af bankens tab på baggrund af forventede fremtidige betalingsrækker opstillet ud fra en vurdering af det mest sandsynlige udfald.

Vedrørende udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Vedrørende regnskabsmæssig sikring henvises til afsnittet »Afledte finansielle instrumenter«.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.«.

Obligationer og aktier
Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen.

Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten »Kursreguleringer«.

Kapitalandele i associerede virksomheder
Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen efter den indre værdis metode.

Grunde og bygninger
Grunde og bygninger omfatter de to poster »Investeringsejendomme« og »Domicilejendomme«. De ejendomme, som huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, medens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsejendomme.

Investeringsejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden. Løbende værdiændringer vedrørende investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er 50 år, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen, medens stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen under posten »Opskrivningshenlæggelser«, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver
Øvrige materielle anlægsaktiver, omfattende driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle tab for værdiforringelse.

Afskrivninger beregnes ud fra aktivernes forventede brugstid, som er 1-5 år, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver i midlertidig besiddelse
Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

Andre aktiver
Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Skat
Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten »Hensættelser til udskudt skat«, og hvis der er tale om et udskudt skatteaktiv bogført under posten »Udskudte skatteaktiver« efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Indlån og anden gæld / Udstedte obligationer til amortiseret kostpris / Efterstillede kapitalindskud
Måling sker til amortiseret kostpris, idet der dog henvises til afsnittet »Afledte finansielle instrumenter« vedrørende regnskabsmæssig sikring.

Andre passiver
Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Øvrige oplysninger
Eventualforpligtelser/garantier
Bankens udestående garantier er oplyst i noterne under posten »Eventualforpligtelser«. Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre banken et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten »Hensættelser til tab på garantier« og udgiftsført i resultatopgørelsen under »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.«.

Pengestrømsopgørelsen
Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat reguleret for ikke-likvide poster.

Opgørelsen viser nettoforskydninger i balancen, og vil derfor på nogle punkter ikke give det fulde billede af de egentlige pengestrømme.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter og ændringer i driftskapitalen. Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter køb og salg af anlægsaktiver m.v. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter bevægelser samt udlodninger i efterstillede kapitalindskud og egenkapitalen.

Likvider omfatter kassebeholdningen, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i pengeinstitutter, ubelånte indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre, let sælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer, jvf. lov om finansiel virksomhed § 152.

Oplysninger og nøgletal
Samlet ansvarlig kapital anført under afsnittet »Hovedtal for banken« på side 3 er opgjort som bankens basiskapital efter fradrag.

Primo egenkapitalens forrentning før skat og primo egenkapitalens forrentning efter skat opført under afsnittet »Nøgletal for banken« på side 3 er begge beregnet efter fradrag af udbetalt udbytte m.v.

»Nøgletal pr. 5 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2008: 5.040.000 stk. aktier, 2007: 5.040.000 stk. aktier, 2006: 5.280.000 stk. aktier, 2005: 5.280.000 stk. aktier og 2004: 5.280.000 stk. aktier.

Alle udregninger m.v. vedrørende nedskrivninger på siderne 3, 8, 19 og 20 er foretaget ekskl. beløb vedrørende den nationale bankpakke I.

Note nr.		2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
2	**Renteindtægter**		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	122.162	136.229
	Udlån og andre tilgodehavender	1.061.077	892.747
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-24.552	-20.152
	Obligationer	42.996	19.326
	Afledte finansielle instrumenter i alt,	19.168	3.431
	heraf		
	Valutakontrakter	18.601	5.977
	Rentekontrakter	567	-2.546
	Øvrige renteindtægter	314	249
	Renteindtægter i alt	**1.221.165**	**1.031.830**
3	**Renteudgifter**		
	Kreditinstitutter og centralbanker	261.630	282.786
	Indlån og anden gæld	344.397	262.386
	Udstedte obligationer	33.185	3.083
	Efterstillede kapitalindskud	29.585	21.927
	Øvrige renteudgifter	352	508
	Renteudgifter i alt	**669.149**	**570.690**
4	**Udbytte af aktier m.v.**		
	Aktier	1.491	2.386
	Udbytte af aktier m.v. i alt	**1.491**	**2.386**
5	**Gebyrer og provisioner**		
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	36.543	58.682
	Formuepleje	48.343	78.993
	Betalingsformidling	16.946	17.368
	Lånesagsgebyrer	8.740	7.750
	Garantiprovision	27.470	28.228
	Øvrige gebyrer og provisioner	17.386	16.956
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	**155.428**	**207.977**
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
	Værdipapirhandel	11.257	17.571
	Formuepleje	4.221	5.059
	Betalingsformidling	2.070	1.700
	Lånesagsgebyrer	2.309	2.252
	Garantiprovision	0	0
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.607	9.017
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	**28.464**	**35.599**
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	25.286	41.111
	Formuepleje	44.122	73.934
	Betalingsformidling	14.876	15.668
	Lånesagsgebyrer	6.431	5.498
	Garantiprovision	27.470	28.228
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.779	7.939
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	**126.964**	**172.378**
	Valutaindtjening	13.670	16.759
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	**140.634**	**189.137**

Note nr.		2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
6	**Kursreguleringer**		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	9.397	-1.318
	Obligationer	-43.230	-4.638
	Aktier m.v.	-43.176	-15.303
	Aktier i sektorselskaber	8.142	16.208
	Aktier i Totalkredit A/S	33.225	0
	Investeringsejendomme	1.650	0
	Valuta	13.670	16.759
	Afledte finansielle instrumenter i alt,	19.678	1.394
	heraf		
	Rentekontrakter	19.649	1.277
	Aktiekontrakter	29	117
	Udstedte obligationer	-13.398	334
	Øvrige forpligtelser	-29.535	4.529
	Kursreguleringer i alt	**-43.577**	**17.965**
7	**Udgifter til personale og administration**		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion	5.631	5.337
	Bestyrelse	814	805
	Repræsentantskab	292	368
	I alt	6.737	6.510
	Personaleudgifter		
	Lønninger	107.593	107.159
	Pensioner	10.663	10.104
	Udgifter til social sikring	12.300	12.426
	I alt	130.556	129.689
	Øvrige administrationsudgifter	98.763	93.556
	Udgifter til personale og administration i alt	**236.056**	**229.755**
8	**Antal beskæftigede**		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	274,4	279,1

9 Incitamentsprogrammer

I 2000 og 2001 blev der etableret medarbejderaktieordninger med det formål at belønne medarbejdernes indsats for banken. Bankens medarbejdere har i regnskabsårene 2000-2004 været tilbudt at erhverve aktier, der på balancetidspunktet har en restbindingsperiode på henholdsvis 0 og 1 år. På balancetidspunktet er der bundet i alt 22.180 stk. aktier under ordningerne.

I 2005 blev der indgået aftale om en medarbejderobligationsordning for regnskabsårene 2005-2007 med det formål at belønne medarbejdernes indsats for banken. På balancetidpunktet er der under ordningen udstedt obligationer for nom. tkr. 3.910, der har en restbindingsperiode på henholdsvis 3, 4 og 5 år.

I 2008 er der indgået aftale om en medarbejderobligationsordning for regnskabsårene 2008-2010 med det formål at belønne medarbejdernes indsats for banken. Bankens maksimale forpligtelse i henhold til aftalen er for nærværende regnskabsår udgiftsført i regnskabsåret, og er opført under regnskabsposten »Andre hensatte forpligtelser« med tkr. 828. På balancetidpunktet er der under ordningen udstedt obligationer for nom. tkr. 0.

		2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
10	**Revisionshonorar**		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	699	623
	Heraf andre ydelser end revision	125	77

Det bemærkes endvidere, at banken har en intern revision.

Note nr.		2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
11	**Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver**		
	Materielle aktiver		
	Domicilejendomme, afskrivninger	320	285
	Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	2.100	4.362
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	**2.420**	**4.647**
12	**Skat**		
	Beregnet skat af årets indkomst	84.680	113.656
	Regulering af udskudt skat	-6.103	-5.903
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	0	-1.023
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-82	0
	Skat i alt	**78.495**	**106.730**
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	25,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-0,4	-1,3
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	0,0	-0,2
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0
	Effektiv skatteprocent i alt	**24,6**	**23,5**
		31. dec. 2008 1.000 kr.	**31. dec. 2007** 1.000 kr.
13	**Direktion og bestyrelse**		
	Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i instituttets: Rentesatser 2008		
	Direktion 8,1%	300	300
	Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte 6,3%-10,8%	11.497	13.668
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.		
	Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:		
	Direktion	0	0
	Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	2.110	2.533
14	**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**		
	Anfordring	1.348.577	428.052
	Til og med 3 måneder	444.147	3.573.288
	Over 3 måneder og til og med 1 år	85.553	74.566
	Over 1 år og til og med 5 år	126.672	173.482
	Over 5 år	36.898	43.450
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	**2.041.847**	**4.292.838**
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.121.767	3.280.288
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	920.080	1.012.550
		2.041.847	**4.292.838**

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
15	**Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**		
	Anfordring	3.861.170	4.966.877
	Til og med 3 måneder	712.129	797.107
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.533.169	2.169.886
	Over 1 år og til og med 5 år	3.501.623	3.187.749
	Over 5 år	3.289.010	3.013.018
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	**13.897.101**	**14.134.637**
16	**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier**		
	Individuelle nedskrivninger		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	273.138	279.913
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	190.236	112.008
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-116.390	-108.120
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-10.164	-10.663
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	**336.820**	**273.138**
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	8.656	10.000
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	8.938	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-1.344
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	**17.594**	**8.656**
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	**354.414**	**281.794**
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	7.303	5.087
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	573	3.868
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-6.207	-1.652
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	**1.669**	**7.303**
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	**356.083**	**289.097**
	Det oplyses, at der i 2008 ikke er foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender udover tilgodehavende vedrørende redningen af Roskilde Bank på 3,188 mio. kroner. Dette beløb er fuldt ud nedskrevet, og indgår ikke i ovenstående tal i nærværende note.		
	Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	1.035.382	777.732
	Nedskrivninger	-312.036	-241.645
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	**723.346**	**536.087**

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
17	**Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I**		
	Akkumulerede individuelle hensættelser		
	ved det foregående regnskabsårs afslutning	0	0
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	8.828	0
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	**8.828**	**0**
18	**Standset renteberegning**		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset		
	renteberegning udgør på balancetidspunktet	22.110	13.190
19	**Obligationer til dagsværdi**		
	Børsnoterede	1.305.760	647.310
	Obligationer til dagsværdi i alt	**1.305.760**	**647.310**
20	**Aktier m.v.**		
	Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	23.078	50.453
	Børsnoterede på andre børser	6	115
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	9.741	10.184
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	196.497	190.887
	Øvrige kapitalandele	18.088	14.928
	Aktier m.v. i alt	**247.410**	**266.567**
	Sektoraktier fordeles således:		
	Formueforvaltning og pension		
	BankInvest Holding A/S	11.855	9.422
	Egnsinvest Holding A/S	120	97
	Letpension Holding A/S	7.838	7.722
	Sparinvest Holding A/S	18.779	18.198
	Sektor infrastruktur		
	Multidata Holding A/S	3.541	3.541
	PBS Holding A/S	5.021	5.021
	Swift	20	1
	Værdipapircentralen A/S	1.363	1.363
	Realkredit		
	DLR Kredit A/S	113.183	110.151
	PRAS A/S	34.777	35.371
	Sektoraktier i alt	**196.497**	**190.887**
21	**Grunde og bygninger**		
	Investeringsejendomme		
	Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	5.611	8.665
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	0	-3.054
	Årets værdiregulering til dagsværdi	1.650	0
	Dagsværdien på balancetidspunktet	**7.261**	**5.611**
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	65.381	53.436
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.776	12.230
	Afgang i årets løb	0	0
	Årets afskrivninger	-320	-285
	Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	**66.837**	**65.381**

Ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 6%-8%.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
22	**Øvrige materielle aktiver**		
	Kostprisen		
	Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	31.720	28.290
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.777	4.474
	Afgang i årets løb	-3.559	-1.044
	Overførsler til andre poster i årets løb	0	0
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	**29.938**	**31.720**
	Ned- og afskrivninger		
	Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	27.586	24.248
	Årets nedskrivninger	0	0
	Årets afskrivninger	2.100	4.362
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0
	Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	-3.380	-1.024
	De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	**26.306**	**27.586**
	Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	**3.632**	**4.134**
23	**Udskudte skatteaktiver**		
	Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	2.649	5.375
	Værdipapirer	31.333	9.440
	Materielle aktiver	1.090	1.667
	Hensatte forpligtelser	2.650	3.157
	Øvrige balanceposter	-10.009	-8.466
	Udskudte skatteaktiver i alt	**27.713**	**11.173**
	Udskudt skat er beregnet med (pct.)	25,0	25,0
24	**Andre aktiver**		
	Tilgodehavende renter og provision	96.122	63.615
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	185.953	51.103
	Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	30.005	23.561
	Andre aktiver i alt	**312.080**	**138.279**
25	**Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**		
	Anfordring	1.266.005	809.845
	Til og med 3 måneder	305.944	3.497.361
	Over 3 måneder og til og med 1 år	505.163	0
	Over 1 år og til og med 5 år	2.850.267	2.721.297
	Over 5 år	373.783	411.458
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	**5.301.162**	**7.439.961**
	Der fordeles således:		
	Gæld til centralbanker	800.000	0
	Gæld til kreditinstitutter	4.501.162	7.439.961
		5.301.162	**7.439.961**
	Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af:		
	Restløbetid under 1 år	300.000	0
	Restløbetid over 1 år	1.070.554	1.296.528
	I alt	**1.370.554**	**1.296.528**

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
25	**Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - fortsat**		
	Banken har desuden en utrukket lånemulighed ved Danmarks Nationalbank på baggrund af overskydende lovmæssig solvens med udløb 30. september 2010 på	**800.000**	**0**
26	**Indlån og anden gæld**		
	Anfordring*	4.067.100	4.630.727
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	1.968.029	2.139.690
	Over 3 måneder og til og med 1 år	586.356	211.614
	Over 1 år og til og med 5 år	1.055.126	1.005.001
	Over 5 år	1.396.264	1.174.743
	Indlån og anden gæld i alt	**9.072.875**	**9.161.775**
	Der fordeles således:		
	Anfordring	3.796.184	4.581.804
	Med opsigelsesvarsel	52.190	57.863
	Tidsindskud	2.495.579	2.214.056
	Lange indlånsaftaler	1.561.675	1.379.758
	Særlige indlånsformer*	1.167.247	928.294
		9.072.875	**9.161.775**
	* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.		
27	**Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**		
	Anfordring	0	0
	Til og med 3 måneder	0	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år	386.363	469.705
	Over 5 år	91.978	4.582
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	**478.341**	**474.287**
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i norske kroner		
	Nom. 500 mio. norske kroner*	378.600	467.084
	Nom. 100 mio. norske kroner	75.720	0
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner	12.756	-334
	Andre udstedelser	11.265	7.537
		478.341	**474.287**
	* Er optaget til notering på Oslo Børs/ABM.		
28	**Andre passiver**		
	Skyldige renter og provision	105.495	112.910
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	400.133	51.504
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver	146.075	119.914
	Andre passiver i alt	**651.703**	**284.328**

29 Hensættelser til pension og lignende forpligtelser

Forpligtelserne vedrører betingede pensionstilsagn til bankens nuværende direktionsmedlemmer samt pensionstilsagn til daværende direktionsmedlemmer fra fusioneret pengeinstitut.

Note nr.							31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
30	**Efterstillede kapitalindskud**							
	Art	Rente-sats (pct.)	Valuta	Mio.	Forfalds-tidspunkt	Muligt førtids-indfrielses-tidspunkt		
	Ansvarlig lånekapital							
	Obligationslån*/****	3,995	DKK	300	9. feb. 2014	9. feb. 2011	300.000	300.000
	Bilateral aftale**	Variabel	EUR	27	30. juni 2021	30. juni 2018	201.166	0
	Ansvarlig lånekapital i alt						**501.166**	**300.000**
	Hybrid kernekapital							
	Obligationslån***/****	4,795	DKK	200	Uendelig	2. mar. 2015	200.000	200.000
	Hybrid kernekapital i alt						**200.000**	**200.000**
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i basiskapitalen						**701.166**	**500.000**
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering						-10.182	-26.137
	Efterstillede kapitalindskud i alt						**690.984**	**473.863**

* Pr. 9. februar 2011 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,30% p.a.

** Pr. 30. juni 2018 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel rente svarende til den offentliggjorte EURIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 3,50% p.a.

*** Pr. 2. marts 2015 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,16% p.a.

**** Er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

31	**Aktiekapital**		
	Antal aktier á kr. 5 (stk.):		
	Primo året	5.240.000	5.280.000
	Annulleret i årets løb	-200.000	-40.000
	Ultimo året	5.040.000	5.240.000
	Heraf reserveret til senere annullering	0	200.000
	Aktiekapital i alt	**25.200**	**26.200**

Hele aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

32	**Egne kapitalandele**		
	Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0
	Markedsværdi udgør	63.343	168.624
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	196.531	119.702
	Køb af egne aktier i årets løb	743.187	563.857
	Salg af egne aktier i årets løb	-535.385	-447.028
	Annullation af egne aktier i årets løb	-200.000	-40.000
	Ultimo	204.333	196.531
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	1.022	983
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):		
	Primo	3,9	2,3
	Køb af egne aktier i årets løb	14,7	10,8
	Salg af egne aktier i årets løb	-10,6	-8,5
	Annullation af egne aktier i årets løb	-3,9	-0,8
	Ultimo	4,1	3,8
	Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb	403.338	573.970
	Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb	291.582	469.873

Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier, ligesom der i årets løb er sket annullation af egne aktier i forbindelse med en nedsættelse af aktiekapitalen.

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
33	**Eventualforpligtelser m.v.**		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	732.598	1.717.461
	Garantier for udlandslån	1.089.343	1.408.063
	Tabsgarantier for realkreditudlån	48.710	121.301
	Tabsgaranti Totalkredit	116.182	1.239.306
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	134.160	214.565
	Indestående vedrørende den nationale bankpakke I	163.422	0
	Øvrige eventualforpligtelser	101.798	103.143
	Eventualforpligtelser i alt	**2.386.213**	**4.803.839**
	Forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0
	Øvrige	0	3.995
	Forpligtende aftaler i alt	**0**	**3.995**
34	**Aktiver stillet som sikkerhed**		
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing og lån overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	1.170.161	126.275
35	**Retssager m.v.**		
	Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.		
36	**Regnskabsmæssig sikring**		
	Følgende er sikret:		
	Fastforrentet tilgodehavende hos kreditinstitut, fastforrentede udlån, fastforrentede indlån, udstedte obligationer til amortiseret kostpris, fastforrentet ansvarlig lånekapital, variabelt forrentet ansvarlig lånekapital og fastforrentet hybrid kernekapital		
	Risikoafdækning af:		
	Renterisiko og valutarisiko		
	Bogførte værdier:		
	Tilgodehavende ved kreditinstitut	27.932	26.260
	Udlån	205.654	73.809
	Indlån	306.187	150.543
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	467.076	466.750
	Ansvarlig lånekapital	492.152	287.063
	Hybrid kernekapital	198.832	186.800
	Afdækning er sket således:		
	Rente- og valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt	1.612.660	1.229.132
	Markedsværdi i alt	10.794	-21.330

Note nr.		31. dec. 2008 procent	31. dec. 2007 procent
37	**Kreditrisici på udlån og garantier**		
	Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
	Offentlige myndigheder	**0,3**	**0,1**
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug		
	Kvægbrug m.v.	4,9	4,5
	Svinebrug m.v.	4,4	3,9
	Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	3,7	3,6
	Minkproduktion m.v.	1,4	1,6
	Fiskeri	1,4	1,1
	Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	11,8	6,3
	Bygge- og anlægsvirksomhed	2,2	1,8
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5,7	5,3
	Transport, post og telefon	0,7	0,8
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomh.	8,6	6,6
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	6,1	5,6
	Øvrige erhverv	14,6	13,4
	Erhverv i alt	**65,5**	**54,5**
	Private	**34,2**	**45,4**
	I alt	**100,0**	**100,0**
	Branchefordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder.		
	Andelen af bankens udlån og garantier vedrørende private er faldet i 2008. Dette skyldes, at garantier vedrørende boliglån overfor Totalkredit er formindsket i 2008. Såfremt udlåns- og garantifordelingen korrigeres for de lån, som banken har formidlet overfor Totalkredit (private) og DLR Kredit (erhverv) vil den korrigerede fordeling være udtryk for et mere retvisende billede.		
	Inklusiv låneformidlingen til Totalkredit og DLR Kredit er udlåns- og garantifordelingen følgende for de tre hovedgrupper:		
	Offentlige myndigheder	**0,2**	
	Erhverv	**55,0**	
	Private	**44,8**	
	I alt	**100,0**	
		31. dec. 2008 1.000 kr.	**31. dec. 2007** 1.000 kr.
38	**Kreditrisici på afledte finansielle instrumenter**		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
	Modpart med risikovægt 0 pct.	0	0
	Modpart med risikovægt 20 pct.	295.247	85.830
	Modpart med risikovægt 75 pct.	40.374	453
	Modpart med risikovægt 100 pct.	114.002	7.779
	Modpart med risikovægt 150 pct.	9.479	0
39	**Valutarisiko**		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	5.617.903	3.789.275
	Passiver i fremmed valuta i alt	6.167.198	7.706.106
	Valutakursindikator 1	-109.301	-37.936
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	5,6	2,1

Note nr.		31. dec. 2008 1.000 kr.	31. dec. 2007 1.000 kr.
40	**Renterisiko**		
	Renterisiko i alt	23.519	17.342
	Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko		
	Valuta:		
	DKK	34.452	18.369
	EUR	-10.171	-1.612
	USD	-908	1.196
	CHF	185	-627
	JPY	-46	7
	Øvrige valutaer	7	9

41 Value at Risk/markedsrisiko

Beløb i mio. kr.

Årstal/Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
2007				
Rente	7,2	4,3	13,3	7,4
Valuta	0,2	0,1	2,2	0,1
Aktie	7,0	5,3	6,5	4,5
Diversifikation	-5,8	-4,8	-7,4	-4,2
Total VaR-tal	**8,6**	**4,9**	**14,6**	**7,8**
2008				
Rente	11,0	4,3	25,8	21,7
Valuta	0,3	0,1	0,2	1,2
Aktie	8,1	6,7	7,0	6,9
Diversifikation	-8,2	-5,7	-7,8	-9,4
Total VaR-tal	**11,2**	**5,4**	**25,2**	**20,4**

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

42 Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1.000 kr.

	Nominel værdi	Markedsværdi Positiv	Markedsværdi Negativ	Netto markeds-værdi
Valutaforretninger, køb	40.793	65	23	42
Valutaforretninger, salg	163.909	8	633	-625
Renteforretninger, køb	18.124	111	42	69
Renteforretninger, salg	85.959	44	490	-446
Aktieforretninger, køb	20.441	877	249	628
Aktieforretninger, salg	20.580	262	1.084	-822
I alt 2008	**349.806**	**1.367**	**2.521**	**-1.154**
I alt 2007	**351.422**	**5.860**	**4.702**	**1.158**

Afledte finansielle instrumenter

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Nominel værdi	Netto markeds-værdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.587.170	-51.979	134.057	871
Terminer/futures, salg	3.517.663	-57.114	78.582	1.622
Swaps			13.368	0
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	23.934	513		
Terminer/futures, salg	26.317	-678	561	-26
Swaps	75.000	-592	160.233	-516
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	2	2		
Terminer/futures, salg	2	-2		
Optioner, erhvervede	32	31		
Optioner, udstedte	32	-31		

	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Nominel værdi	Netto markeds-værdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	528	21		
Terminer/futures, salg	528	-21		
Swaps	790.311	-101.159	505.259	-7.737
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Swaps	1.323.496	646	1.633.053	3.123
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				

Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Beløb i 1.000 kr.	I alt nominel værdi 2008	I alt nominel værdi 2007	I alt nettomarkedsværdi 2008	I alt nettomarkedsværdi 2007
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.721.755	7.108.007	-51.087	179
Terminer/futures, salg	3.596.773	3.592.869	-55.513	18.706
Swaps	1.308.938	577.008	-108.896	-12.374
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	23.934	22.535	513	70
Terminer/futures, salg	26.878	9.386	-704	51
Swaps	3.191.782	1.093.647	2.661	-8.012
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	2	509	2	-26.250
Terminer/futures, salg	2	509	-2	26.250
Optioner, erhvervede	32	30	31	
Optioner, udstedte	32	30	-31	
Netto markedsværdi i alt			**-213.026**	**-1.380**

	Markedsværdi Positiv 2008	Markedsværdi Positiv 2007	Markedsværdi Negativ 2008	Markedsværdi Negativ 2007	Gennemsnitlig markedsværdi Positiv 2008	Gennemsnitlig markedsværdi Positiv 2007	Gennemsnitlig markedsværdi Negativ 2008	Gennemsnitlig markedsværdi Negativ 2007
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	48.828	16.079	99.915	15.900	33.557	10.370	22.735	31.619
Terminer/futures, salg	42.924	26.581	98.437	7.875	31.210	28.101	21.785	5.430
Swaps	29.897	1.258	138.793	13.632	15.543	501	56.263	3.534
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	513	82		12	160	141	150	59
Terminer/futures, salg	19	51	723		126	33	191	1
Swaps	62.372	5.288	59.711	13.300	56.299	5.927	37.720	23.429
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	2	140		26.391	79	244	7.568	12.250
Terminer/futures, salg		26.391	2	140	7.568	12.248	79	218
Optioner, erhvervede	31				12			
Optioner, udstedte			31				12	
I alt	**184.586**	**75.870**	**397.612**	**77.250**	**144.554**	**57.565**	**146.503**	**76.540**

Alle kontrakter om afledte finansielle instrumenter er ikke-garanterede kontrakter.

5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag i 1.000 kr.	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	1.221.165	1.031.830	705.949	500.547	412.762
Renteudgifter	669.149	570.690	309.366	166.080	118.719
Netto renteindtægter	**552.016**	**461.140**	**396.583**	**334.467**	**294.043**
Rentelignende provisionsindtægter	20.690	17.376	19.963	23.308	18.940
Udbytte af aktier m.v.	1.491	2.386	4.596	3.979	5.357
Gebyrer og provisionsindtægter	155.428	207.977	188.587	159.995	107.221
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	28.464	35.599	30.464	34.451	23.692
Netto rente- og gebyrindtægter	**701.161**	**653.280**	**579.265**	**487.298**	**401.869**
Kursreguleringer	-43.577	+17.965	+128.979	+56.237	+64.606
Andre driftsindtægter	4.863	7.443	4.717	2.650	2.079
Udgifter til personale og administration	236.056	229.755	204.038	187.426	177.580
Af- og nedskrivning på materielle aktiver	2.420	4.647	4.517	2.421	6.728
Andre driftsudgifter	86	16	5	48	0
Garantiprovision vedrørende national bankpakke I	16.148	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	-77.223	+10.791	+69.027	+5.047	+4.096
Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	-12.016	0	0	0	0
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	-5	-11	0	+144	-1
Resultat før skat	**318.493**	**455.050**	**573.428**	**361.481**	**288.341**
Skat	78.495	106.730	141.046	96.885	74.103
Årets resultat	**239.998**	**348.320**	**432.382**	**264.596**	**214.238**

Sammendrag i 1.000 kr.	Ult. 2008	Ult. 2007	Ult. 2006	Ult. 2005	Ult. 2004
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.087.959	4.337.064	3.339.743	2.226.283	1.288.988
Udlån mv. til amortiseret kostpris	13.897.101	14.134.637	12.760.168	10.023.406	7.209.111
Værdipapirer	1.553.741	914.421	967.102	929.444	827.456
Materielle aktiver	77.730	75.126	66.143	62.015	56.023
Øvrige aktiver	385.222	172.480	136.202	119.456	79.346
Aktiver i alt	**18.001.753**	**19.633.728**	**17.269.358**	**13.360.604**	**9.460.924**
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	2.077.112	4.307.206	6.535.577	4.405.610	2.375.446
Restløbetid over 1 år	3.224.050	3.132.755	1.274.603	671.445	260.334
Indlån og anden gæld	9.072.875	9.161.775	7.046.159	6.291.696	5.144.209
Udstedte obligationer	478.341	474.287	2.955	0	0
Øvrige passiver	652.505	285.348	198.336	256.358	290.230
Hensatte forpligtelser	21.096	19.933	21.650	19.821	18.417
Efterstillede kapitalindskud	690.984	473.863	479.288	200.952	0
Aktiekapital	25.200	26.200	26.400	26.400	26.400
Reserver	1.759.590	1.752.361	1.684.390	1.488.322	1.345.888
Egenkapital i alt	1.784.790	1.778.561	1.710.790	1.514.722	1.372.288
Passiver i alt	**18.001.753**	**19.633.728**	**17.269.358**	**13.360.604**	**9.460.924**
Eventualforpligtelser m.v.					
Eventualforpligtelser	2.386.213	4.803.839	4.803.619	5.141.858	3.938.152
Forpligtende aftaler	0	3.995	3.695	53.140	52.760
Eventualforpligtelser m.v. i alt	**2.386.213**	**4.807.834**	**4.807.314**	**5.194.998**	**3.990.912**

5 ÅRS NØGLETAL

		2008	2007	2006	2005	2004
Solvens:						
Solvensprocent	pct.	16,3	13,0	12,3	11,6	11,9
Kernekapitalprocent	pct.	13,0	11,2	10,4	11,6	12,2
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	17,9	26,1	35,6	25,0	22,5
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	13,5	20,0	26,8	18,3	16,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,93	3,04	5,11	2,95	2,60
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	1,2	1,0	1,6	1,7	1,6
Valutaposition	pct.	5,6	2,1	4,1	1,7	2,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	139,1	161,4	134,3	88,5	83,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	157,1	157,4	185,2	164,9	147,1
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		7,8	7,9	7,5	6,6	5,3
Årets udlånsvækst	pct.	-1,7	10,8	27,3	39,0	38,5
Summen af store engagementer	pct.	12,1	38,3	116,1	73,3	95,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	2,1	1,5	1,7	2,3	3,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,48	-0,06	-0,39	-0,03	-0,04
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	933,8	1.324,4	1.637,8	1.002,3	811,5
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	7.382	7.053	6.631	5.862	5.325
Udbytte pr. aktie*	kr.	0	600	600	550	500
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		6,6	13,0	13,2	15,0	13,4
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**		0,84	2,43	3,26	2,56	2,04

* Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på 100 kroner.
** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.
*** Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitlig antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal

Solvensprocent
Basiskapital efter fradrag i procent af risikovægtede aktiver i alt.

Kernekapitalprocent
Kernekapital efter fradrag (inkl. hybrid kernekapital) i procent af risikovægtede aktiver i alt.

Egenkapitalforrentning før skat
Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat
Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone
Netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter og resultat af kapitalandele i associerede virksomheder i procent af udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Renterisiko
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag (inkl. hybrid kernekapital).

Valutaposition
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag (inkl. hybrid kernekapital).

Valutarisiko
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag (inkl. hybrid kernekapital).

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet
Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber, ubelånte låneobligationer udstedt af danske pengeinstitutter (midlertidig mulighed gældende frem til den 30. september 2010), ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer, ubelånte unoterede aktier m.v. (midlertidig mulighed gældende frem til den 30. september 2010) og lånefacilitet på baggrund af overskydende lovmæssig solvens ved Danmarks Nationalbank (midlertidig mulighed gældende frem til den 30. september 2010) i procent af 10 procent af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån
Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Udlån i forhold til egenkapital
Udlån/egenkapital.

Årets udlånsvækst
Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

Summen af store engagementer
Summen af store engagementer i procent af basiskapital efter fradrag.

Akkumuleret nedskrivningsprocent
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.

Årets nedskrivningsprocent
Årets nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.

Andel af tilgodehavender med nedsat rente
Tilgodehavender med nedsat rente før nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier.

Årets resultat pr. aktie*/***
Årets resultat efter skat/gennemsnitlig antal aktier.

Indre værdi pr. aktie*/**
Egenkapital/aktiekapital ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie*
Foreslået udbytte/aktiekapital.

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***
Børskurs/årets resusltat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi*/**
Børskurs/indre værdi pr. aktie.

/**/:** Se side 62.

Ringkjøbing Landbobank

ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
66	Repræsentantskab
67	Bestyrelse og direktion
68	Selskabsoplysninger
69	Finanskalender
69	Fondsbørsmeddelelser
71	Bankens medarbejdere
77	Bankens afdelinger

Repræsentantskab

Jens Møller Nielsen, direktør, Ringkøbing, formand for repræsentantskabet
Else Kirkegaard Hansen, lektor, Ringkøbing, næstformand for repræsentantskabet
Find Andersen, direktør, Ådum
Hejne F. Andersen, fabrikant, Ringkøbing
Jens Arnth-Jensen, direktør, Holte
Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm*
Claus H. Christensen, gårdejer, Lem
Claus Dalgaard, direktør, Ringkøbing
Per Dam, revisor, Ulfborg
Viktor Degn, skoleinspektør, Hvide Sande
Ole K. Erlandsen, slagtermester, Herning
Keld Hansen, købmand, Søndervig*
Niels Ole Hansen, direktør, Ringkøbing
Tonny Hansen, rektor, Ringkøbing
Leif Haubjerg, gårdejer, No
Erik Jensen, vognmand, Skjern
Niels Esper Kamp, gårdejer, Stadil
Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing*
Niels Kjeldtoft, lærer, Spjald
Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg*
Lars Møller, kommunaldirektør, Holstebro
Ole Christian Pedersen, direktør, Vostrup
Kristian Skannerup, fabrikant, Tim
Jørgen Kolle Sørensen, autoforhandler, Hvide Sande
Johan Chr. Øllgaard, fabrikant, Stauning

* Medlem af bestyrelsen

Bestyrelse

Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing, formand for bestyrelsen
Født 1950
Medlem af bestyrelsen siden 1995
Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:
- A/S af 1. august 1989
- A/S Henry Kjeldsen
- A/S Miljøpark Vest
- Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S
- VT Hallen A/S

Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg, næstformand for bestyrelsen
Født 1952
Medlem af bestyrelsen siden 2002
Ingen ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm
Født 1950
Medlem af bestyrelsen siden 2002
Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:
- Gert Asmussen Holding A/S
- Gullanders Bogtrykkeri A/S
- Tarm Bogtryk A/S
- Tarm Elværk Net A/S
- Vestjysk Rotation af 8. maj 2008 A/S

Keld Hansen, købmand, Søndervig
Født 1948
Medlem af bestyrelsen siden 2002
Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:
- A/S Miljøpark Vest
- Beach Bowl A/S

Bo Bennedsgård, IT-Konsulent, Ringkøbing, medarbejdervalgt
Født 1972
Medlem af bestyrelsen siden 2007
Ingen ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

Søren Nielsen, kunderådgiver, Holstebro, medarbejdervalgt
Født 1954
Medlem af bestyrelsen siden 2003
Ingen ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

Direktion

Bent Naur, adm. direktør
Født 1947
Medlem af direktionen siden 1987
Bestyrelsesmedlem i:
- Finansrådet, København
- Lokale Pengeinstitutter, København
- Bankdata, Fredericia
- Nykredit Holding A/S, København
- PRAS A/S, København
- Totalkredit A/S, Taastrup

John Bull Fisker, direktør
Født 1964
Medlem af direktionen siden 1999
Bestyrelsesmedlem i:
- BankInvest Holding A/S, København
- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, København

Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

Telefon: 9732 1166
Telefax: 9732 1800
E-mail: post@landbobanken.dk
Hjemmeside: www.landbobanken.dk

CVR-nr.: 37 53 68 14
Reg. nr.: 7670
SWIFT/BIC: RINGDK22

Aktiekapital

Ringkjøbing Landbobanks aktiekapital udgør 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Ejerforhold

Ringkjøbing Landbobank ejes af ca. 18.500 aktionærer.

I henhold til aktieselskabslovens § 28a oplyses, at ATP, Hillerød har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital.

FINANSKALENDER

Finanskalender 2009

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

25. februar 2009	Generalforsamling
22. april 2009	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2009
5. august 2009	Halvårsrapport for 1. halvår 2009
21. oktober 2009	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2009

FONDSBØRSMEDDELELSER

Fondsbørsmeddelelser 2008

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. i 2008 i følge lov om værdipapirhandel § 27b:

6. februar 2008	Årsregnskabsmeddelelse 2007
6. februar 2008	Årsrapport 2007
6. februar 2008	Årligt oplysningsdokument
8. februar 2008	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 27. februar 2008
28. februar 2008	Meddelelse om forløb af afholdt ordinær generalforsamling den 27. februar 2008
5. marts 2008	Selskabsvedtægter af den 27. februar 2008
6. marts 2008	Totalkredit/Nykredit tilbyder Ringkjøbing Landbobank en ændret samarbejdsaftale
16. april 2008	Kvartalsrapport 1. kvartal 2008
19. juni 2008	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
19. juni 2008	Selskabsvedtægter af den 18. juni 2008
30. juni 2008	Aktiekapital og stemmerettigheder
1. juli 2008	Optagelse af ansvarlig lånekapital
6. august 2008	Finanskalender
6. august 2008	Halvårsrapport 1. halvår 2008
6. oktober 2008	Tilslutning til ny statsgarantiordning
22. oktober 2008	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2008
23. oktober 2008	Finanskalender 2009
23. december 2008	Ringkjøbing Landbobank har etableret et EMTN program

Meddelelser vedrørende indberetning af insideres handler fremgår ikke af ovenstående oversigt.

Alle bankens meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. kan ses på: www.landbobanken.dk/investor.

Ringkjøbing Landbobank

VORE MEDARBEJDERE

Bankens største aktiv er ikke værdisat i regnskabet!

I Ringkjøbing Landbobank lægger vi i særlig grad vægt på gode personlige relationer.

Økonomi handler i høj grad om tryghed og tillid, skabt gennem et godt samarbejde mellem kunde og medarbejder. Ringkjøbing Landbobanks mange engagerede og velkvalificerede medarbejdere arbejder alle med hjertet for at give vores kunder både tryghed og overblik i hverdagen.

De er bankens største aktiv.

Anette Kristiansen

Annette Sig

Bent Naur

Birgitte Nedergaard

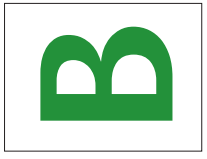
Brian Juul Vinkel

Carsten Hald

Christina Tang Nielsen

Anders Bukbjerg

Anne Vestergaard Møller

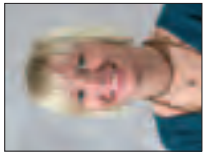


Betzy Bukbjerg

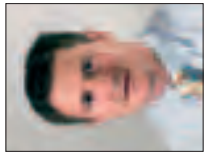
Brian Holst Pedersen

Camilla K. Christensen

Christina Lund Andersen



Allan Dam Sørensen

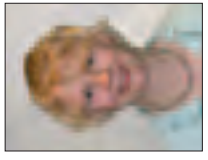


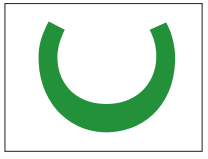
Anne Marie Hansen

Arne Mulbjerg

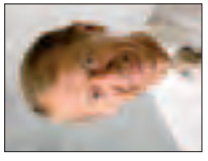
Bettina Thomsen Bagger

Bodil Dam Pedersen





Christian Hansen



Allan Christian Pedersen

Anne Bank

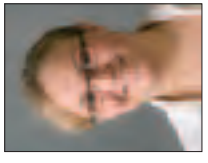
Anni Vibeke Hansen

Betina Pedersen

Bo Bennedsgård

Britha Pilgaard Toft

Charlotte Laugesen



Agnethe Hansen

Anna-Marie B. Jørgensen

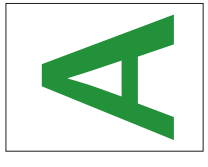
Anni Stampe

Bente B. Christensen

Birthe Knudsen

Brith Østergaard

Charlotte Henneberg



Anna Lise Klejnstrup

Anni Olesen

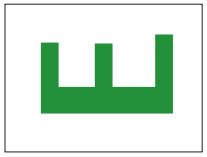
Bente Boutrup

Birthe Brink Svendsen

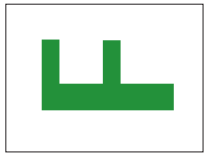
Brian Vassard

Carsten Østergaard

Dan Andreasen



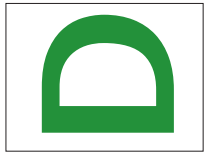
Elsebet Sommer



Gitte Toustrup Hansen

Hanne K. Mølgaard

Heidi Christiansen

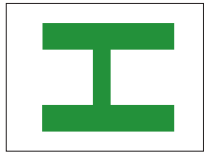


Dorte Susgaard

Else Marie Lund

Eva Rask

Gitte Højgaard



Hasse Olsen

Conny Tang

Dorte Gregersen

Else Heltoft

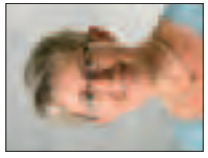
Erik Lunde Boutrup

Gitte E. S. Vigsø

Gurli Rousing

Hans Nielsen

Conny Pedersen



Ditte Hedegaard

Ellen Marie Lunde

Erik Lensgaard

Gina Johnsen Huus

Gunhild Madsen

Hanne Thorsø Lauridsen

Claus Fjederholt

Dina Højbjerg

Ella Vestergaard

Erik Kvorning Jensen

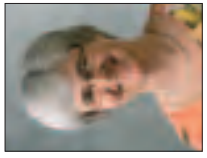
Grethe H. Jørgensen

Hanne S. Hansen

Claus Bo Hansen

Dennis S. Jeppesen

Edith Eskelund



Erik Bjerg Jensen

Frank D. Kristensen

Gitte Ørum Hvas

Hanne Sand Andersen

Henriette Ditlevsen

Henrik Haugaard

Inge Havshøj Madsen

Jacob Westergaard

Jens Ole E. Pedersen

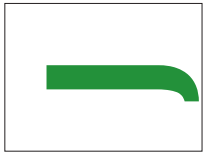
Jette Eybye Pedersen

John Simon Kristensen

Henriette D. Nørgaard

Henrik Faurholdt Jensen

Inga Dubgaard Sørensen



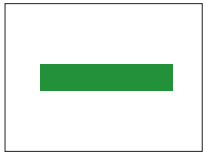
Jeanette Houborg

Jette Bjerrum Sørensen

John Fisker

Henning Kærgaard

Henrik Faurbye



Inger Sønderby

Jeanett Skov Justesen

Jesper Sand Husted

Jette Krabbe Frandsen

Helle Viborg

Henrik Brogaard

Henrik Videbæk

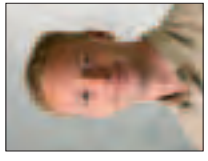
Inger Nielsen

Jannie Rølle Madsen

Jesper Bay

Jette Kjeldstrup

Heinrich Kjær Ditlevsen



Henrik Amby

Henrik Pagaard

Inge M. Møller

Jakob Møller

Jeppe Uhd

Jette K. Mikkelsen

Heidi Hove Sørensen

Henriette G. Pedersen

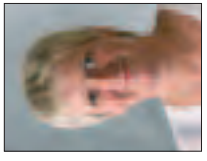
Henrik Olesen

Inge Marie Holgersen

Jakob Jermiin Nielsen

Jens Sinkbæk

Jette Kirkeby



Jytte Ørskov

Karina Bank Olesen

Kira Jessen Eriksen

Klaus Østergaard

Lars Ebdrup

Lene Buhl Hansen

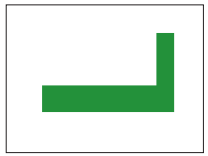
Linda Bjerg

Jürgen Ewert

Karen Ovesen

Kim Vestergaard Nielsen

Klaus Rose



Lene Berg Nielsen

Lin Højland

Jonna Kjær

Kaja Rud Hansen

Katrine Madsen

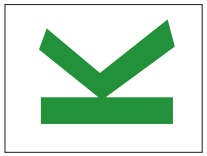
Klaus Gamst

Kurt Aarup

Lars Rasmussen

Lene Klynge Christiansen

Jonas Agerbo Knudsen



Karsten Nielsen

Kirstine Dahl Christensen

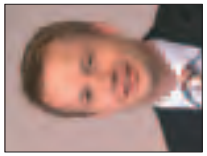
Kristian H. Andersen

Lars Knudsen

Lene Hansen

Johnny Pedersen

Jørn Nielsen



Karsten Møller Madsen

Kirstern Backs

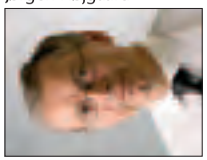
Knud Pedersen

Lars Hindø

Lene Friis Graversen

John Thue Thomsen

Jørgen Højgaard



Karina Rabjerg Møller

Kirsten Allerslev

Knud Erik Holm

Lars Henriksen

Lene D. Møller Jensen

Lone Falslund Rasmussen

Mai-Britt G. Larsen

Maren Ebbensgaard

Marianne Olesen

Mette Bindesbøl

Mogens B. Christensen

Morten Sandager

Lise M. Graversgaard

Mads Højstrup

Malene Pedersen

Marianne G. Naursgaard

Merete Møller

Mogens Andersen

Morten Grønne

Lisbeth H. Graversen

Mads Heiberg Frich

Malene L. Øgelund

Marianne Andersen

Mathias S. Jensen

Michael Nielsen

Mogens Rud Hansen

Lisbeth Birkmose

M

Malene K. Pedersen

Maria Andersen

Martin Wisgaard Nielsen

Michael Boye

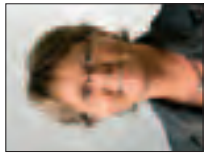
Mogens Olesen

Line Stokholm Pedersen

Louise Berggren Carlsen

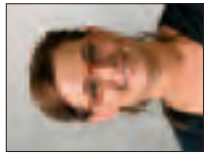
Malene Fey Jørgensen

Margit Korsgaard



Marie M. Christiansen

Mette Walentin Nørgaard



Mogens Kjær

Linda Larsen

Lone Høegsberg

Maiken B. Hansen

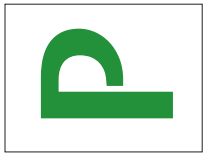
Maren Ledgaard Troelsen

Marianne Thomsen

Mette Haubjerg

Mogens Frandsen

Niels Jørgen Søndergaard



Peter Krag Nygaard

Ragnhild Sudergaard

Ruth Bækdal

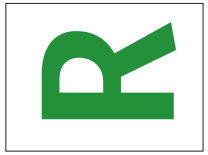
Steen Frederiksen

Susanne Fjederholt

Niels Jochumsen

Orla Christensen

Peter Cramon

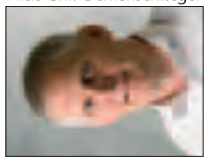


Rikke Skov Tange

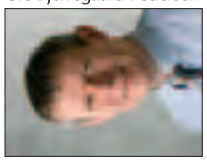
Simon H. Jørgensen

Stine Henriette Juhlin

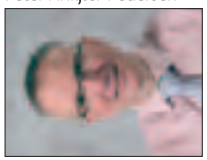
Niels Chr. Oehlenschlæger



Ole Bjerregaard Pedersen



Peter Ankjær Pedersen

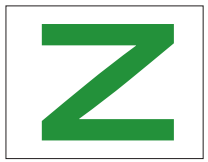


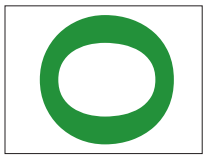
Poul Kristensen

Rikke S. Nielsen

Sanne Heinze

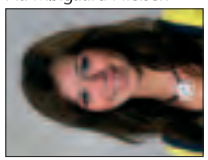
Stig Gordon Nielsen





Pernille Stie Bjerg

Pia Mølgaard Nielsen



Rikke Kragh Skaarup

Sabrina Jensen

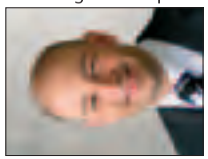
Stephan Vartdal

Morten Wehmeyer

Niels Peter Ross Petersen

Per Steincke Andersen

Peter Vinge Koustrup



Rene Rud Jensen

Sabine Sørensen

Sten Erlandsen

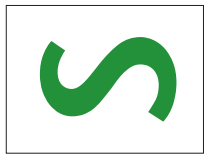
Morten Smith

Niels Kjær Hansen

Peder Grønne

Peter Lange Jensen

Rasmus Grønbæk Nielsen



Steen Aarup Jensen

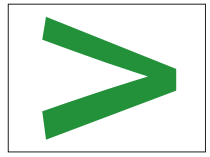
Svend Åge Olesen

Søren Vestergaard

Thora Juul Christensen

Torben Rask

Tove Lange



Svend Dalgaard

Søren Stenberg

Thomas Nymark

Torben Laursen

Tove Kjærgaard

Ulrik Bak-Pedersen

Aase Thuesen

Susanne Thorup

Søren Spaabæk Madsen

Thomas Bjørnsgaard

Tommy Broberg

Tove Holm Biltoft

Uffe Jacobsen

Aase B. Andersen

Susanne Schrøder

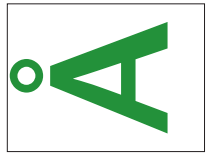
Søren Nielsen

Terkel Vestergaard

Tina Vang Søndergaard

Tove Enevoldsen

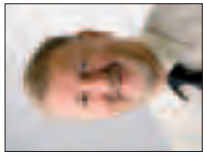
Uffe Haubjerg



Susanne Petersen

Søren Mortensen

Tage Gjødesen



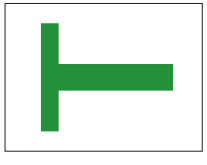
Tina Kjeldgaard

Torben Viuff Jørgensen

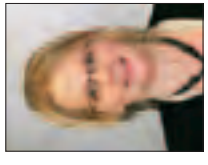
Vibeke Rafn

Susanne Fredskilde

Søren Jensen Hougaard



Tina Bøggild



Torben Sørensen

Trine Saaby Hansen

Vibeke Haubjerg

Alle bankens medarbejdere sætter en ære i
at give vores kunder tryghed og overblik.

Det er nøgleord for de fleste,
når det gælder pension,
investering og indlån.

Jo mere man kender til området,
desto mere tryg bliver man ved sine valg
- og desto bedre overblik får man over tingene.

Vi giver dig gerne konkrete løsninger på,
hvordan du optimerer din økonomi.

Ringkjøbing
Landbobank
www.landbobanken.dk

Ringkjøbing Landbobank

BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9975 1298
Drive in bank	M. Erichsensvej 2, 6950 Ringkøbing	
Grønbjerg	Algade 35, Grønbjerg, 6971 Spjald	9738 4049
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Investeringscenter Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9712 2705
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Hvide Sande	Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	9731 1500
Lem	Bredgade 73, 6940 Lem St.	9734 1633
Spjald	Hovedgaden 68, 6971 Spjald	9738 1800
Tarm	Storegade 6-10, 6880 Tarm	9737 1411
Thorsminde	Skolegade 1, Thorsminde, 6990 Ulfborg	9749 7266
Tim	Hovedgaden 31, 6980 Tim	9733 3377
Ulfborg	Holmegade 6-8, 6990 Ulfborg	9749 1611
Viborg	Gravene 18, 8800 Viborg	8662 5501
Vildbjerg	Søndergade 6, 7480 Vildbjerg	9713 3166
Ørnhøj	Hovedgaden 58, 6973 Ørnhøj	9738 6366

Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Telefon
9732 1166

Telefax
9732 1800

E-mail
post@landbobanken.dk

Hjemmeside
www.landbobanken.dk

SWIFT
RINGDK22

CVR-nr.
37 53 68 14

Ringkjøbing
Landbobank

A. Rasmussens Bogtrykkeri, Ringkøbing