

Årsrapport 2007



ÅRSRAPPORT 2007

Ringkjøbing Landbobank A/S

Torvet 1
6950 Ringkøbing
Telefon: 9732 1166
Telefax: 9732 1800
E-mail: post@landbobanken.dk
Hjemmeside: www.landbobanken.dk
CVR-nr. 37536814
SWIFT: RINGDK22

Aktiekapital

Ringkjøbing Landbobanks aktiekapital udgør 26,2 mio. kroner fordelt på 5.240.000 stk. aktier á nom. 5 kroner, heraf er 200.000 stk. reserveret til senere annullering.

Ejerforhold

Ringkjøbing Landbobank ejes af ca. 18.300 aktionærer. I henhold til aktieselskabslovens §28a oplyses, at ATP, Hillerød har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital.

Ordinær generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling for 2007 afholdes i ROFI Centret i Ringkøbing onsdag, den 27. februar 2008.

Indholdsfortegnelse

	Side
En kort præsentation	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Regnskabsberetning	4
Risikoforhold og risikostyring	9
God Selskabsledelse / Coporate Governance	17
Ledelseshverv	21
Oplysninger for børsnoterede selskaber	21
5 års hovedtal	22
5 års nøgletal	23
Anvendt regnskabspraksis	24
Resultatopgørelse	28
Foreslået overskudsfordeling	28
Basisresultat	29
Balance pr. 31. december	30
Egenkapitalopgørelse	32
Kapitaldækningsopgørelse	33
Pengestrømsopgørelse	34
Noter	35
Ledelsespåtegning	48
Revisionspåtegninger	49
Repræsentantskab · Bestyrelse · Direktion	51
Bankens afdelinger	Bagsiden

Kære aktionær!

2007 blev endnu et godt år for Ringkjøbing Landbobank med fortsat kundetilgang, stigende forretningsomfang og det bedste basisresultat i bankens historie.

Det historiske basisresultat står desværre i skærende kontrast til aktiekursudviklingen i løbet af 2007, hvor afkastet på bankens aktier har været negativt med 18%.

Det høje aktivitetsniveau har medvirket til en fremgang på 15% i basisresultatet før nedskrivninger på udlån til 462 mio. kroner. Konjunkturerne har endvidere resulteret i en tilbageførsel af nedskrivninger på netto 11 mio. kroner, hvorefter basisresultatet blev på 473 mio. kroner.

Resultatet før skat blev på 455 mio. kroner, hvilket forrenter bankens egenkapital med 29%. Dette er vi meget tilfredse med.

Resultatet skyldes også vore dygtige medarbejdere, der igen i år har ydet en fantastisk indsats. Deres kompetencer, stabilitet, loyalitet og kampejst 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 medarbejders dygtige indsats og høje vidensniveau.

Vi vil derfor i 2008 videreføre vores omfattende videreuddannelsesprogram for vore medarbejdere, således at vi også i fremtiden kan leve op til vort mål om at være blandt de dygtigste på vort felt.

Her i begyndelsen af 2008 ser de danske konjunkturer ud til at flade ud - dette til trods har banken positive forventninger til året 2008, og der forventes et basisresultat i intervallet 375-450 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning af værdipapirer.

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

Hovedtal for banken (i mio. kroner)	2007	2006	2005	2004	2003
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	655	567	480	399	356
Handelsindtjening	41	42	31	18	12
Basisindtjening i alt	696	609	511	417	368
Samlede udgifter og afskrivninger	234	208	190	184	163
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	462	401	321	233	205
Nedskrivninger på udlån m.v.	+11	+69	+5	+4	-10
Basisresultat	473	470	326	237	195
Resultat før skat	455	573	361	288	301
Resultat efter skat	348	432	265	214	230
Egenkapital	1.779	1.711	1.515	1.372	1.152
Samlet ansvarlig kapital	2.252	2.190	1.716	1.372	1.152
Indlån	9.162	7.046	6.292	5.144	4.391
Udlån	14.135	12.760	10.023	7.209	5.207
Balancesum	19.634	17.269	13.361	9.461	7.532
Garantier	4.804	4.804	5.142	3.938	2.896
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	29,3	41,8	29,2	25,2	29,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	22,4	31,5	21,3	18,7	22,3
Omkostningsprocent	34,6	35,0	38,3	45,0	45,2
Kernekapitalprocent (Tier 1)	11,2	10,4	11,6	12,2	15,1
Solvensprocent (Tier 2)	13,0	12,3	11,6	11,9	14,4
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kr.)					
Basisresultat	94	89	62	45	36
Resultat før skat	90	109	68	55	56
Resultat efter skat	69	82	50	41	42
Indre værdi inkl. foreslået udbytte m.v.	353	324	287	260	227
Ultimo kurs	858	1.080	750	544	362
Udbytte	30	30	28	25	9

Årsrapporten i overskrifter

- 15% fremgang i basisresultatet før nedskrivninger fra 401 mio. kroner til 462 mio. kroner
- God kreditkvalitet medfører tilbageførsel af nedskrivninger på netto 11 mio. kroner
- Resultatet før skat på 455 mio. kroner forrenter primo egenkapital med 29% p.a. før skat
- Omkostningsprocenten er forbedret med 1% til 34,6
- Fortsat stigende forretningsomfang - udlån op med 11% og indlån op med 30%
- Solvensprocent på 13,0 - kernekapitalprocent på 11,2
- Udbytte pr. aktie på 30 kroner
- 200.000 stk. egne aktier reserveret til reduktion af aktiekapitalen på generalforsamlingen
- Forslag om nyt opkøbsprogram på op til 200.000 stk. egne aktier
- For 2008 forventes basisresultatet at ligge mellem 375-450 mio. kroner

Regnskabsberetning

Bankens basisresultat før nedskrivninger er steget med 15% fra 401 mio. kroner i 2006 til 462 mio. kroner i 2007. Hertil kommer en tilbageførsel af nedskrivninger på netto 11 mio. kroner, hvorefter basisresultatet for 2007 udgør 473 mio. kroner.

Det opjusterede resultatinterval for basisresultatet fra august 2007 realiseres således midt i intervallet. Basisresultatet er det bedste i bankens historie.

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 14% fra 609 mio. kroner i 2006 til 696 mio. kroner i 2007. Udviklingen anses for meget tilfredsstillende og er forholdsmæssigt større end væksten i bankens omkostninger.

Netto renteindtægter stiger med 19% fra 392 mio. kroner til 465 mio. kroner, hvilket kan relateres til det fortsat stigende forretningsomfang og den positive vækst i kundeantallet.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 190 mio. kroner i 2007 mod netto 170 mio. kroner i 2006, svarende til en stigning på 12%. Den positive udvikling skyldes primært bankens satsning inden for pensions- og formuepleje, som med etableringen af bankens Private Banking afdeling for godt tre år siden slår igennem på de mindre volatile indtægter.

I løbet af de seneste to år er flere af kernekompetencerne inden for Private Banking implementeret i hele organisationen som generalistviden hos bankens rådgivere, hvilket har understøttet væksten i de løbende pensionsindbetalinger. Såvel pensionsindbetalingerne som kundernes overflytning af deres forsikringspensionsordninger til banken er fortsat inde i en meget god udvikling.

Indtjeningen fra værdipapirhandel har været uændret i forhold til sidste år, hvilket dækker over større omsætning men lavere gennemsnitlige kurtagesatser, specielt som følge af at en større del af handlen er blevet gennemført over netbanken i 2007 i forhold til 2006. Af bankens samlede basisindtjening i 2007 på 696 mio. kroner udgør den mest volatile del, handelsindtjeningen, 41 mio. kroner svarende til 6%.

Konkurrencen på det danske marked med lavere eller ingen dagligdagsgebyrer har ligeledes reduceret gebyrindtjeningen på specielt betalingsformidling. I løbet af 2007 har banken fjernet gebyrerne for privat netbank, hævnninger i egne pengeautomater og veksling af kontantvaluta, ligesom alle bankens netbankkunder har fået mulighed for at spare gebyret på alle former for papirudskrifter.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

	2007	2006	2005
Formuepleje	75 mio.	61 mio.	37 mio.
Værdipapirhandel	41 mio.	42 mio.	31 mio.
Garantiprovision	28 mio.	26 mio.	26 mio.
Valutaindtjening	17 mio.	12 mio.	6 mio.
Betalingsformidling	16 mio.	15 mio.	14 mio.
Lånesagsgebyrer	5 mio.	6 mio.	10 mio.
Øvrige gebyrer og provisioner	8 mio.	8 mio.	8 mio.
I alt	190 mio.	170 mio.	132 mio.

Indtjeningen fra sektoraktier har i 2007 udgjort 18 mio. kroner mod 22 mio. kroner i 2006. Denne indtjening stammer fra DLR Kredit, BankInvest Holding, Sparinvest Holding, Egnsinvest Holding, Letpension, PBS Holding, Multidata Holding, Værdipapircentralen, PRAS og Bankdata - og er typisk udtryk for værditilvæksten i selskaberne. Selskaberne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 234 mio. kroner mod sidste års 208 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 12%.

Omkostningsprocenten er forbedret med 1% i 2007 til 34,6. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af sektoraktier og beholdningsresultatet.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Bankens basisresultat før nedskrivninger er steget med 15% fra 401 mio. kroner i 2006 til 462 mio. kroner i 2007. For at vurdere fremdriften i banken er denne post vigtig, idet nedskrivninger på udlån har været positive i både 2006 og 2007.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. er positiv med netto 11 mio. kroner mod 2006, hvor posten var positiv med netto 69 mio. kroner.

Generelt er bankens udlånsportefølje stærk, og med baggrund i konjunkturerne og en målrettet indsats har det været muligt at tilbageføre netto 11 mio. kroner nedskrivninger i 2007.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør 289 mio. kroner svarende til 1,5% af de samlede udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser. Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 13 mio. kroner, svarende til 0,07% af bankens samlede udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser - de tilsvarende tal var ultimo 2006 21 mio. kroner udlån med standset renteberegning, svarende til 0,12%.

Målt over de sidste 10 år har bankens gennemsnitlige tabsprocent været positiv med 0,22% af de samlede udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser, opgjort som faktiske nettotab med fradrag af renter på nedskrivninger. Det betyder, at renterne af den samlede nedskrivningskonto har været større end de faktiske nettotab i perioden.

Målt over de sidste 20 år er det tilsvarende tal positiv med 0,04%. Perioden omfattende 1988-2007 inkluderer kriseårene i nordisk bankvæsen, hvor banken dog aldrig havde negative resultater. I 20 års perioden ligger tabsprocenten i intervallet mellem -0,77% og +0,51% med det største tab i 1992 og det mest positive tal i 2000. For 2007 er tallet positivt med 0,03% - med et direkte tab på 0,08% og en indtægtsførsel på 0,11% fra renterne. Yderligere oplysninger forefindes på side 10 i nærværende årsrapport.

Banken har over de senere år opnået en større geografisk og branchemæssig spredning i udlånsporteføljen og en gennemsnitlig lavere risiko på den samlede udlånsportefølje, idet risikoprofilen på nichekoncepterne i bankens fjernkundeafdeling er markant lavere end i den øvrige del af banken. Kun 6,1% af den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto er relateret til dette område, hvor de realiserede tab historisk set har været ubetydelige.

Basisresultat

	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Basisindtjening	696	609	511	417	368	328	275	242	204	196
Udgifter m.v. i alt	-234	-208	-190	-184	-163	-155	-133	-109	-99	-97
Basisresultat før nedskrivninger	462	401	321	233	205	173	142	133	105	99
Nedskrivninger på udlån	+11	+69	+5	+4	-10	+6	+6	0	-5	-9
Basisresultat	473	470	326	237	195	179	148	133	100	90
Beholdningsresultat	-18	+103	+35	+51	+106	+30	+7	+7	-7	-1
Resultat før skat	455	573	361	288	301	209	155	140	93	89

Basisresultatet for 2007 udgør 473 mio. kroner mod 470 mio. kroner i 2006. Fra årets begyndelse forventede banken et basisresultat i intervallet 400-450 mio. kroner, hvilket i august 2007 blev opjusteret med 50 mio. kroner. Basisresultatet for 2007 realiseres således midt i det opjusterede interval.

Basisresultatet er det bedste i bankens historie.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for 2007 er negativt med 17,6 mio. kroner inkl. fundingomkostninger af beholdningen. Resultatet fordeler sig med et positivt resultat af rentebærende fordringer og gæld med 0,3 mio. kroner inkl. fundingomkostninger og et tab på børsnoterede aktier på 17,9 mio. kroner inkl. fundingomkostninger.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 267 mio. kroner - fordelt med 61 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 206 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 647 mio. kroner.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 1,0% 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 ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2007 været følgende:

	Risiko i kroner	Risiko i % i forhold til egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	14,6 mio.	0,82%
Mindste tabsrisiko:	4,9 mio.	0,28%
Gennemsnitlig tabsrisiko	8,6 mio.	0,48%

Det er bankens politik at holde markedsrisikoen på et lavt niveau i 2008.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 348 mio. kroner, efter at der er beregnet skat på 107 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen efter udloddet udbytte m.v. med 22%. Den effektive skatteprocent er opgjort til 23,5.

Balancen

Bankens balancesum udgør ultimo 2007 19.634 mio. kroner mod sidste års 17.269 mio. kroner, svarende til en stigning på 14%. Indlån er steget med 30% og udgør 9.162 mio. kroner. Den kraftige stigning i bankens indlån kan dels henføres til, at banken i 2. kvartal 2007 blev ratet af kreditvurderingsbureauet Moody's (jf. efterfølgende), hvilket har muliggjort, at større institutionelle investorer, forsikringselskaber og erhvervsvirksomheder kan placere penge i banken, og dels har konjunkturopbremsningen hen over 2007 betydet, at flere af bankens kunder placerer en del af deres opsparing kontant.

Væksten i bankens udlån har været på 11% fra 12.760 mio. kroner i 2006 til 14.135 mio. kroner ultimo 2007. Væksten kommer dels fra afdelingsnettet, som er placeret i Midt- og Vestjylland, hvor konjunkturerne og boligmarkedet er robuste, og dels fra fjernkundeafdelingen, hvor bankens nichekoncepter inden for vindmøllefinansiering og tilgangen af velhavende kunder fra hele landet fortsat er inde i en meget tilfredsstillende udvikling, hvorimod kunderne har reduceret deres træk på investeringskreditter i løbet af 2. halvår 2007.

Porteføljen af udlån og udlandslån kan ved udgangen af 2007 overordnet opdeles således:

- 44% af alle lån fra nichekoncepterne og fjernkundeafdelingen
- 56% af alle lån fra afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af 2007 på 4.804 mio. kroner - det samme som i 2006.

Rating

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

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

Ratingen er senest blevet bekræftet i november 2007 med stabil udsigt (outlook).

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 161,4%. Bankens korte pengemarkedslån beløber sig til 4,3 mia. kroner, som modsvares af 4,7 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i Danmarks Nationalbank og likvide værdipapirer. Hertil kommer langtløbende bekræftede kreditfaciliteter for modværdien af 1,3 mia. kroner, som henstår som backup-faciliteter. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked, og første forfald på bankens langsigtede funding er i 4. kvartal 2010. I øvrigt er bankens indlån steget mere end bankens udlån i faktiske tal i løbet af 2007.

Ansvarlig kapital 2007

Ved udgangen af 2006 var egenkapitalen på 1.711 mio. kroner. Herfra er udloddet udbytte m.v. på 158 mio. kroner, og øvrige egenkapitalposter (primært opkøb af egne aktier) har udgjort -122 mio. kroner, årets overskud har været på 348 mio. kroner, hvorefter egenkapitalen ultimo året er på 1.779 mio. kroner.

Hertil kommer 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 2.252 mio. kroner ultimo 2007.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 13,0 ved udgangen af 2007 mod 12,3 ved udgangen af 2006. Kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 11,2 ved udgangen af 2007 mod 10,4 ved udgangen af 2006.

Banken overgik pr. 1. januar 2007 til de nye kapitaldækningsregler under Basel II. De nye regler har i 2007 givet banken visse lettelser i de risikovægtede aktiver. Effekten af de nye regler er imidlertid ikke fuldt implementeret, hvilket forventes at ske i løbet af 2008. Endvidere har banken en option på, på anfordring, at kunne opsigte de afgivne tabsgarantier overfor Totalkredit på i alt 1.239 mio. kroner, hvilket også vil give en lettelse i de risikovægtede aktiver.

På bankens ordinære generalforsamling i februar 2007 blev det besluttet at annullere 40.000 stk. egne aktier svarende til 0,8% af aktiekapitalen. Herefter udgør bankens aktiekapital 26,2 mio. kroner fordelt på 5.240.000 stk. aktier á 5 kroner.

Derudover fik banken på generalforsamlingen i februar 2007 bemyndigelse til at købe op til 200.000 stk. egne aktier for herefter at henlægge dem til senere annullering. Der er p.t. henlagt 200.000 stk. aktier under denne bemyndigelse svarende til 3,8% af aktiekapitalen, hvorefter der er 5.040.000 stk. aktier á 5 kroner i omløb. De reserverede 200.000 stk. aktier vil blive foreslået annulleret på den kommende ordinære generalforsamling.

Bankens aktier var primo året noteret på OMX Den Nordiske Børs København til kurs 1.080. I løbet af 2007 er aktiekursen faldet til kurs 858 ultimo året, hvilket inkl. udbetalt udbytte har givet et negativt afkast på 18%.

Bankens aktier er med i MidCap+ indekset på OMX Den Nordiske Børs København, og markedsværdien udgjorde 3,4 mia. kroner pr. 31. januar 2008.

Kapitalforhold 2008 - udbytte og opkøbsprogram

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 30 kroner i udbytte pr. aktie, svarende til en samlet udbyttebetaling på 157,2 mio. kroner.

Endvidere indstilles det til bankens generalforsamling, at der frem til næste generalforsamling etableres et nyt opkøbsprogram på op til 200.000 stk. aktier. Programmet skal begrænses af, at de opkøbte aktier skal købes til markedskurser, og det er beløbsmæssigt maksimeret til 175 mio. kroner. Programmet vil i øvrigt kun blive gennemført helt eller delvist i det omfang, bestyrelsen vurderer det forretningsmæssigt fordelagtigt for aktionærerne.

Resultatforventninger for 2008

Det opnåede basisresultat for 2007 på 473 mio. kroner er bedre end det budgetterede basisresultat ved årets begyndelse på mellem 400-450 mio. kroner. Dette skyldes primært væksten i bankens indlån og udlån samt den meget tilfredsstillende udvikling i bankens formuerådgivningsaktiviteter.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Det er bankens politik at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter med fokus på medarbejdernes kompetencer og arbejdet med at rådgive kunderne om alle de nye muligheder, der opstår i en mere kompleks finansiell verden.

Derudover markedsfører banken sig i Herning, Holstebro og Viborg, hvor de nyeste afdelinger er placeret. Ringkjøbing Landbobank opfattes i højere og højere grad som det bedste lokale alternativ til de store banker, hvilket medfører en løbende kundetilgang og giver banken forventning om, at platformen i disse byer bliver yderligere udbygget i de kommende år.

Aktiviteterne i bankens Fjernkundeafdeling og nichekoncepter forventes også at udvikle sig positivt i 2008, hvor hovedvægten forventes at blive inden for koncepterne vindmøllefinansiering og velhavende privatkunder, hvorimod investeringskreditter forventes at ligge på et lavere niveau.

På denne baggrund forventes basisindtjeningen fortsat at stige i 2008. Omkostningerne inkl. afskrivninger på materielle aktiver forventes at stige med ca. 7% i 2008. Til trods for at konjunkturerne i Midt- og Vestjylland er robuste, kan de lavere vækstforventninger i det danske samfund generelt ikke afvises at ville påvirke væksten i det kommende år.

Banken forventer derfor, at basisresultatet i 2008 vil blive i intervallet 375-450 mio. kroner mod 473 mio. kroner i 2007, hvor der blev tilbageført nedskrivninger på netto 11 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning.

Finanskalender

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

27. februar 2008	Generalforsamling
16. april 2008	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2008
6. august 2008	Halvårsrapport for 1. halvår 2008
22. oktober 2008	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2008

Risikoforhold og risikostyring

I forbindelse med driften af Ringkjøbing Landbobank er banken eksponeret overfor forskellige risikotyper; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. Bankens samlede markedsrisiko omfatter renterisici, valutarisici, aktierisici og ejendomsrisici.

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.

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 de 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 vidererapportering heraf til bankens direktion og bestyrelse. Styringsfunktionen samt 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 for de forskellige risikotyper.

Kreditrisici

Ringkjøbing Landbobank har gennem de seneste 10-15 år udviklet sig til i dag at være en 50% regionalbank og en 50% nichebank.

Denne udvikling har været en del af bankens vækststrategi, 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.

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.

Faktiske nettotab

	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Totale udlån, garantier, nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Tabsprocent før renter *)	Tabsprocent efter renter *)
1988	-14.205	-4.205	4.522	93.900	1.408.830	-1,01%	-0,30%
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	19.227.572	-0,08%	0,03%
Gennemsnit 20 år (1988-2007)						-0,56%	0,04%
Gennemsnit 10 år (1998-2007)						-0,11%	0,22%

*) 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 samlede nedskrivningskonto har været større end årets faktiske nettotab.

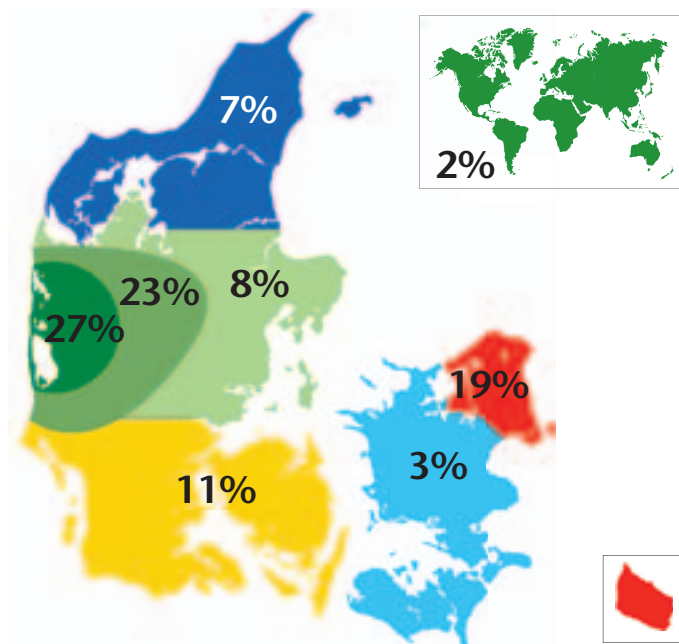
Ovenstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de sidste 20 år (1988-2007) været positiv med 0,04% med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 20 år på -0,56% 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 +0,22% og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent på -0,11%. I øvrigt bemærkes, at perioden omfattende 1988-2007 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. Bankens udlånsportefølje i regionaldelen er fordelt med ca. halvdelen på privatkunder og den anden halvdel på mindre- og mellemstore erhvervsvirksomheder inden for forskellige brancher.

De væsentligste nicher indenfor nicedelen af banken er en Private Banking-afdeling, omfattende værdipapirfinansiering samt finansiering af velhavende kunders aktiver, finansiering af lægers køb af private praksisser 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 således er en væsentlig del af bankens forretningsfilosofi.

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 nicedelen opnået en væsentlig geografisk spredning af bankens udlåns- og garantiportefølje.

Desuden har udlånene gennem bankens nicedel 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 har banken i løbet af 2007 udviklet 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 den implementerede VaR-model henvises til efterfølgende afsnit "Value at Risk".

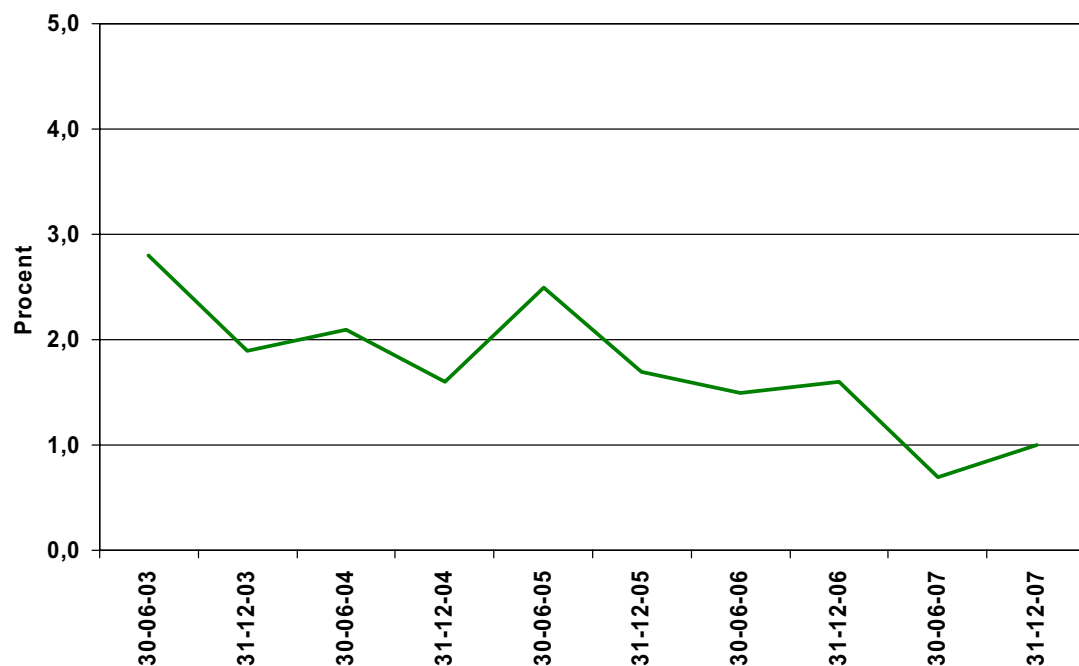
Renterisiko

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.

Renterisiko



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 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 2007 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

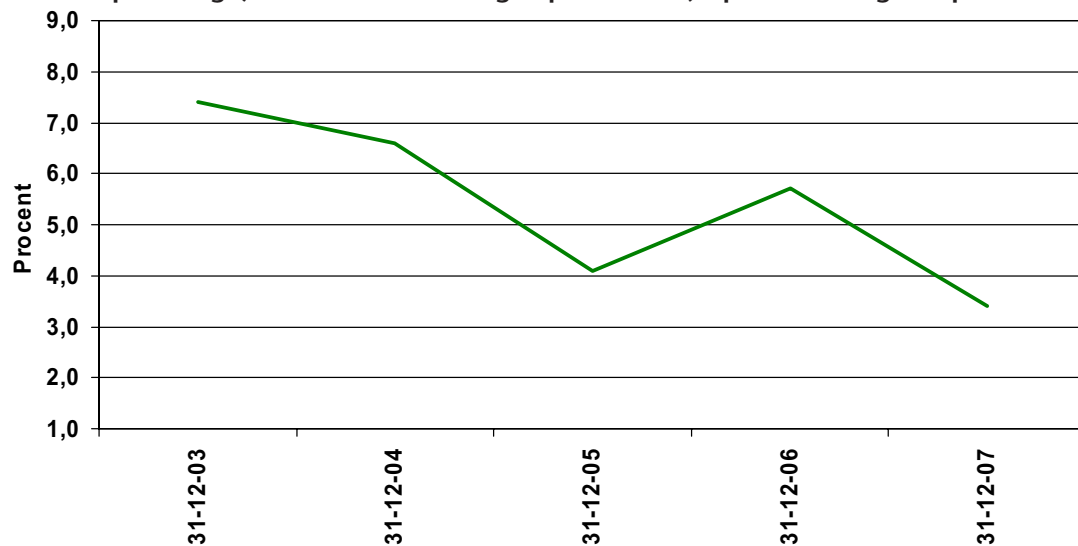
Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, Bank-Invest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S, Egnsinvest Holding A/S, Letpension A/S, PBS Holding A/S, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S og Bankdata. Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers 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 2007 60,8 mio. kroner mod 97,8 mio. kroner ultimo 2006. Beholdningen af sektoraktier og kapitalandele udgør ultimo 2007 205,8 mio. kroner mod 183,0 mio. kroner ultimo 2006.

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.

Aktieeksponering (ekskl. sektoraktier og kapitalandele) i procent af egenkapitalen



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 2007 7,8 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk set maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositioner blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

VaR-oversigt - i mio. kroner

Risikotype	Gns. VaR-tal	Min. VaR-tal*)	Maks. VaR-tal*)	Ultimo VaR-tal
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

*) Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2007 har varieret fra 4,9 mio. kroner til 14,6 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 8,6 mio. kroner. Variationen over tid afspejler, at banken løbende justerer størrelsen på sine markedspositioner, ligesom risikoen i de finansielle markeder varierer over tiden. Det fremgår også af tabellen, at hovedparten af risikoen relaterer sig til rente- og aktiepositioner, mens en beskeden del vedrører valutapositioner. Diversifikationsgevinsten illustrerer den reduktion i den samlede risiko, som banken opnår ved at sprede sine eksponeringer på forskellige aktivklasser. Bankens samlede risiko er således mindre end den simple sum af aktierisikoen, valutarisikoen og renterisikoen.

Kort om modellen

Modellen er en parametriske VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver. I analysen inddrages de seneste 7 års kursudvikling på de finansielle markeder. 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 børsnote-rede aktiepositioner m.v. indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet.

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. Her ved fremkommer et billede af bankens risiko i mere ekstreme markedssituationer.

Likviditetsrisiko

Bankens udlånsportefølje fundes primært gennem tre forskellige fundingkilder, nemlig bankens indlånsbase, ved optagelse af længereløbende lån ved andre kreditinstitutter, og endelig gennem udstedte obligationer.

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

Ringkjøbing Landbobank har desuden indgået en række længereløbende bilaterale låneaftaler med forskellige europæiske pengeinstitutter. Banken har således samarbejdsrelationer med en lang række pengeinstitutter i forskellige vesteuropæiske lande. 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 i løbet af 2007 udstedt obligationer for i alt 500 mio. norske kroner.

I løbet af 2007 har banken således optaget i alt ny længereløbende funding ved pengeinstitutter og gennem udstedelse af obligationer for i alt netto 2,3 mia. kroner med en løbetid på mellem 2,5 - 15 år, og med en gennemsnitlig vægtet løbetid på 4,7 år.

Fordeling af funding

	Beløb i 1.000 kr.	Procent fordeling
Samlet ansvarlig kapital	2.252.424	11,5
Øvrige passivposter	305.281	1,6
Indlån og anden gæld	9.161.775	46,7
Gæld til kreditinstitutter - bilaterale lån - restløbetid over 1 år	3.132.755	16,0
Udstedte obligationer - restløbetid over 1 år	474.287	2,3
Gæld til kreditinstitutter - pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	4.307.206	21,9
I alt samlet balancesum	19.633.728	100,0
Den korte funding (restløbetid under 1 år) på kan afdækkes således:	4.307.206	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	3.280.288	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	795.618	
Obligationer til dagsværdi	647.310	
Bekræftede kredittilsagn (ikke udnyttet)	1.296.528	
I alt	6.019.744	

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 obligationer og endelig gennem indgåede længereløbende aftaler om bekræftede kredittilsagn ved såvel danske som vesteuropæiske pengeinstitutter.

De bekræftede kredittilsagn indgås successivt for længereløbende perioder og bruges normalt ikke i dagligdagen, hvilket heller ikke har været tilfældet i 2007.

Det er bankens politik ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, og i øvrigt er den samlede funding af udlånsporteføljen afstemt med det underliggende tilbageløb på porteføljen.

Det er endvidere bankens politik ikke at være afhængig af det korte pengemarked, ligesom det er målsætningen, at banken ikke påvirkes ved en total nedlukning af pengemarkedet i en periode på 12 måneder.

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 er de nye kapitaldækningsregler trådt i kraft, der blandt andet pålægger pengeinstitutterne at kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved opgørelsen af bankens solvens.

Banken anvender den såkaldte basisindikator metode, 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 / Corporate Governance

God selskabsledelse (Corporate Governance) i Ringkjøbing Landbobank handler om de mål, som banken styres efter og de overordnede principper og strukturer, der regulerer samspillet mellem bankens ledelse og aktionærer samt bankens kunder, medarbejdere og de lokalområder, hvor banken har afdelinger.

Mål

Det er Ringkjøbing Landbobanks målsætning at spille en afgørende rolle i Vestjylland. Banken skal på både kapital- og rådgivningskraft leve op til forventningerne til en fullservice bank hos områdets privat- og erhvervs-kunder.

Det er Ringkjøbing Landbobanks mål at realisere driftsresultater blandt den bedste 1/3 i den danske finansielle sektor. Dette skal opnås gennem rationel bankdrift og en fornuftig kreditpolitik. Det er endvidere bankens målsætning at vokse hurtigere end gennemsnittet af den finansielle sektor i Danmark.

Ringkjøbing Landbobank skal være en god arbejdsplads for medarbejderne. Banken ønsker med baggrund i en vækststrategi at skabe en spændende og udfordrende arbejdsplads, der kan være med til at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i banken.

Komité for god selskabsledelse

Bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank forholdt sig første gang i 2002 til det såkaldte Nørby-udvalgs betænkning og anbefalinger til børsnoterede virksomheder, ligesom bankens ledelse efterfølgende løbende har vurderet bankens holdning til udvalgte anbefalinger.

I 2005 udkom den af OMX Den Nordiske Børs København (herefter benævnt Københavns Fondsbørs) nedsatte komité for god selskabsledelse med et forslag til reviderede anbefalinger. I forbindelse med at Københavns Fondsbørs gjorde de reviderede anbefalinger til en del af oplysningsforpligtelserne for børsnoterede selskaber, forholdt bankens bestyrelse og direktion sig ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2006 igen til anbefalingerne til god selskabsledelse, hvilket ligeledes er sket ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2007.

Samtlige anbefalinger omkring Corporate Governance kan findes på København Fondsbørs' hjemmeside på adressen: www.omxgroup.com.

Efterfølgende redegøres der overordnet for ledelsens holdninger til komiteens anbefalinger indenfor de 8 forskellige hovedområder, som komiteen har beskæftiget sig med, ligesom der gives supplerende oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

For en mere detaljeret gennemgang af bestyrelsens og direktionens holdning til visse af anbefalingerne indenfor de enkelte hovedområder henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk.

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Banken følger i al væsentlighed anbefalingerne for området.

Aktionærerne er bankens ejere, og det er bankens målsætning at realisere det bedst mulige afkast på langt sigt til bankens aktionærer.

Ringkjøbing Landbobank tilstræber gennem den definerede Investor Relations-politik størst mulig åbenhed omkring bankens forhold, og på bankens hjemmeside findes således uddybende, relevante og opdaterede informationer omkring banken. Banken undersøger til stadighed muligheden for at anvende den informationsteknologi, som er til rådighed for banken, med henblik på at forbedre kommunikationen mellem banken og aktionærerne.

Bankens ledelse har gennem de senere år haft fokus på at foretage en gradvis tilpasning af bankens kapitalstruktur, og det er ledelsens mål, at der fortsat skal være fokus på dette område. Det oplyses, at generalforsamlingen 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%. I forlængelse heraf oplyses det, at bankens vedtægter indeholder en bemyndigelse til bestyrelsen om, at denne, efter samråd med repræsentantskabet, kan udvide aktiekapitalen med 14,2 mio. kroner til 40,4 mio. kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder indtil videre til 28. februar 2012, og den blev senest anvendt i 2002 i forbindelse med købet af Tarm Bank.

I henhold til bankens vedtægter giver en aktiebesiddelse på til og med nom. 500 kroner 1 stemme og aktiebesiddelser derover giver 2 stemmer. De oprindelige stemmeregler fra bankens etablering har bestyrelsen ikke fundet anledning til at ændre på, så længe banken klarer sig over gennemsnittet i den danske finansielle sektor. Der vil ikke blive indført nye stemmeretsbegrænsninger i bankens vedtægter. I øvrigt er der ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed. Ændring af bankens vedtægter er kun gyldig, såfremt et eventuelt forslag vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Såfremt der måtte fremkomme overtagelsesforsøg vedrørende banken, vil bankens bestyrelse vurdere, hvad der er bedst for bankens aktionærer på langt sigt og handle ud fra dette.

Interessenternes rolle og betydning for banken

Banken har altid betragtet de forskellige interessenters rolle som værende af stor betydning for bankens udvikling, og bestyrelsen har således defineret den efterfølgende beskrevne politik i relation til interessenterne. Banken følger dermed de for området gældende anbefalinger.

Ringkjøbing Landbobank er en integreret del af Vestjylland, som er bankens gamle kerneområde, hvor banken har en meget høj markedsandel. Det er bankens målsætning at fastholde og udvikle den del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter.

Siden midten af 1990'erne har banken etableret nye afdelinger uden for det gamle kerneområde i tre større midtjyske byer, hvor det er bankens målsætning at ekspandere og blive en stærk lokalbank i de tre bysamfund.

Derudover tilbydes bankens produkter gennem en fjernkundeafdeling, som har domicil i Ringkøbing. Det er målsætningen gennem høj kompetence og konkurrencedygtige produkter at servicere udvalgte kundegrupper i hele Danmark.

Bankens medarbejdere er veluddannede og motiverede, hvilket er en afgørende betingelse for bankens fortsatte succes og vækst. Ringkjøbing Landbobank skal være en god arbejdsplads, hvor tonen er ligefrem og uhøjtidelig. Banken har gennem en årrække arbejdet med en effektiv tilrettelæggelse af arbejdsopgaverne i banken samt videreudvikling af medarbejdernes faglige og menneskelige kompetencer. Det er derfor af stor betydning, at bankens medarbejdere har lyst til at deltage i den spændende udvikling, som også forventes at komme til at præge banken i de kommende år.

Åbenhed og gennemsigtighed

Banken lever op til anbefalingerne omkring åbenhed og gennemsigtighed.

Ringkjøbing Landbobank formulerede i efteråret 2002 en Investor Relations-politik. Med baggrund i den formulerede politik blev bankens hjemmeside udviklet betydeligt, ligesom der efterfølgende løbende er sket en videreudvikling heraf.

Informationsniveauet lever op til Københavns Fondsbørs' anbefalinger. Bankens Investor Relations-politik har sigte på, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærenes og finansmarkedernes vurdering af banken offentliggøres straks i både en dansk og en engelsk udgave.

Bestyrelsen lægger stor vægt på en løbende dialog med aktionærer og andre interessenter. Denne dialog sikres ved, at der på bankens hjemmeside er forskellige afsnit med Corporate Governance relaterede emner, ligesom bankens direktion løbende afholder møder med investorer. Endelig oplyses, at Ringkjøbing Landbobank-aktien er optaget i det såkaldte MidCap+ indeks på Københavns Fondsbørs.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Banken følger i al væsentlighed anbefalingerne for området.

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af banken, ligesom der udøves tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse. Bestyrelsens opgaver varetages gennem afholdelse af bestyrelsesmøder, kontrol af modtagne rapportering samt i øvrigt gennem dialog med bankens direktion. Bestyrelsen afholder på ad-hoc basis strategiseminarer, hvor de overordnede mål og strategier for banken drøftes og fastlægges. Endvidere sker der ligeledes en løbende drøftelse i bestyrelsen af strategiområdet.

Bestyrelsens opgaver og delegering til direktionen samt retningslinjerne for den løbende rapportering til bestyrelsen er i øvrigt beskrevet i forretningsordenen for bestyrelsen samt i diverse instrukser i henhold til § 70 i lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsens sammensætning

Banken følger hovedparten af de udstedte anbefalinger.

Valg af medlemmer til repræsentantskabet afgøres på generalforsamlingen ved simpelt flertal, og bestyrelsesmedlemmerne vælges blandt medlemmerne af bankens repræsentantskab. Det bemærkes, at der i bankens vedtægter er fastsat en aldersgrænse for både repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer på 67 år. Både repræsentantskabsmedlemmer og bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen, og genvalg kan finde sted. Bestyrelsen finder, at valgperioden på 4 år sikrer en god kontinuitet i bestyrelsesarbejdet, og har således ikke fundet anledning til at foreslå en ændring af valgperioden.

Ved repræsentantskabets og bestyrelsens indstilling af nye medlemmer til repræsentantskabet tilstræbes det, at de foreslåede personer besidder en bred erhvervmæssig erfaring samt faglig kompetence, ligesom det tilstræbes at sikre en god aldersmæssig fordeling i repræsentantskabet. Ved fremlæggelse af foreslåede medlemmer til repræsentantskabet på bankens generalforsamling redegøres for de pågældende personers baggrund m.v., hvilket af bestyrelsen vurderes som værende tilstrækkeligt. Ved valg af nye medlemmer til repræsentantskabet og bestyrelsen gives disse en introduktion til udførelse af deres hverv.

I henhold til vedtægterne består bankens bestyrelse af mellem 4 og 6 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer. Herudover består bestyrelsen af de medlemmer, som lovgivningen måtte foreskrive. Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen i øvrigt er hensigtsmæssig set i forhold til bankens behov. Anbefalingerne vedrørende bestyrelsens uafhængighed følges, idet bestyrelsen dog ikke har vurderet det relevant, at der offentliggøres oplysninger om det enkelte bestyrelsesmedlems aktiebesiddelse i selskabet. Det enkelte ledelsesmedlems aktiehandler offentliggøres, jf. gældende regler herom.

Bestyrelsen mødes ca. 11 gange hvert år, og anbefalingerne omkring mødefrekvens og arbejdsplan følges således. Bestyrelsen har med baggrund i den hyppige mødefrekvens ikke for nærværende fundet anledning til nedsættelse af bestyrelsesudvalg etc.

Vedrørende ressourcer til bestyrelsesarbejdet og antallet af det enkelte bestyrelsesmedlems bestyrelsesposter finder bestyrelsen ikke, at det er antallet af bestyrelsesposter, som er afgørende for en effektiv bestyrelsesindsats, men derimod den dermed forbundne arbejdsmængde, som er relevant. Det enkelte bestyrelsesmedlem vurderer således løbende, om der kan ydes en effektiv arbejdsindsats i bestyrelsen.

Med baggrund i et tæt samarbejde mellem bestyrelse og direktion samt mødefrekvensen for bestyrelsesmøderne er der ikke fundet anledning til at indføre skematiske evalueringer af bestyrelse eller direktion og samarbejdet ledelsen imellem, idet der sker en løbende evaluering.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Banken følger delvist de udstedte anbefalinger.

Banken følger anbefalingen til vederlag, og det vurderes, at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, som afspejler bestyrelsens og direktionens indsats og resultater.

Bestyrelsen har ikke udarbejdet en egentlig vederlagspolitik, men det er bestyrelsens vurdering, at det samlede vederlag til bankens bestyrelse og direktion afspejler ledelsens indsats for banken og i øvrigt følger almindelig praksis på området. Bestyrelsen vederlægges med et fast honorar, og bestyrelsen har ikke deltaget og deltager ikke i bonus- og incitamentsprogrammer, herunder aktieoptionsprogrammer. Direktionen aflønnes i henhold til særskilte vederlagsaftaler, som ikke p.t. indeholder bestemmelser om bonus- og incitamentsprogrammer.

Overordnet vurderer bestyrelsen, at oplysninger om enkeltpersoners vederlæggelse, fratrædelsesordninger og ansættelsesforhold i øvrigt ikke er relevante for en vurdering af banken, og bestyrelsen finder således, at de i årsrapporten indeholdte oplysninger om vederlag til bestyrelsen og direktionen er fyldestgørende og tilstrækkelige.

Risikostyring

Banken følger anbefalingerne for området.

Bankens ledelse har til stadighed fuld opmærksomhed på bankens væsentligste forretningsmæssige risici, ligesom der løbende rapporteres herpå, hvorved ledelsen systematisk kan følge udviklingen indenfor de væsentligste risikoområder. Der er på alle betydelige områder i banken således etableret effektive risikostyrings- og rapporteringssystemer, som løbende evalueres såvel internt som af bankens interne og eksterne revision samt Finanstilsynet.

Den største forretningsmæssige risikotype i Ringkjøbing Landbobank er kreditrisici på udlån, idet disse udgør langt den største del af aktivsiden og samtidig genererer en tilsvarende stor del af indtjeningen. Bankens historik altid haft en sund kreditpolitik, hvilket også vil være målsætningen i fremtiden.

Udlåns gearingen i forhold til den 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.

I nærværende årsrapport er der redegjort for bankens risikoforhold samt styringen heraf.

Revision

Banken følger generelt de forskellige anbefalinger for området.

Bankens ledelse har således en løbende dialog med både intern og ekstern revision, ligesom ledelsen drøfter resultatet af revisionen og regnskabspraksis samt regnskabsmæssige skøn med revisorerne.

Bestyrelsen har ikke fundet grundlag for nedsættelse af et revisionsudvalg.

Ledeshverv

For nærmere oplysninger om de ledeshverv, som bestyrelsen og direktionen beklæder i andre danske aktieselskaber, henvises til årsrapportens side 51.

Oplysninger for børsnoterede selskaber

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2007 26,2 mio. kroner fordelt på 5.240.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Banken har kun én aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på OMX Den Nordiske Børs København. 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.

Medlemmerne (aktionærvalgte) af bankens bestyrelse vælges af og blandt medlemmerne i 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. 40.410.980 kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder p.t. indtil 28. februar 2012.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier:

Bankens ordinære generalforsamling*) 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%. Bankens ordinære generalforsamling*) har 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 240 mio. kroner.

*) Afholdt den 28. februar 2007.

5 års hovedtal

Sammendrag i kr. 1.000

	2007	2006	2005	2004	2003
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	1.031.830	705.949	500.547	412.762	358.609
Renteudgifter	570.690	309.366	166.080	118.719	101.121
Netto renteindtægter	461.140	396.583	334.467	294.043	257.488
Rentelignende provisionsindtægter	17.376	19.963	23.308	18.940	12.150
Udbytte af aktier m.v.	2.386	4.596	3.979	5.357	6.156
Gebyrer og provisionsindtægter	207.977	188.587	159.995	107.221	89.531
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	35.599	30.464	34.451	23.692	17.414
Netto rente- og gebyrindtægter	653.280	579.265	487.298	401.869	347.911
Kursreguleringer	+17.965	+128.979	+56.237	+64.606	+118.213
Andre driftsindtægter	7.443	4.717	2.650	2.079	7.592
Udgifter til personale og administration	229.755	204.038	187.426	177.580	158.714
Af- og nedskrivning på materielle aktiver	4.647	4.517	2.421	6.728	4.075
Andre driftsudgifter	16	5	48	0	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	+10.791	+69.027	+5.047	+4.096	9.741
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	-11	0	144	-1	0
Resultat før skat	455.050	573.428	361.481	288.341	301.186
Skat	106.730	141.046	96.885	74.103	71.062
Årets resultat	348.320	432.382	264.596	214.238	230.124

Balance

Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.337.064	3.339.743	2.226.283	1.288.988	1.097.450
Udlån mv. til amortiseret kostpris	14.134.637	12.760.168	10.023.406	7.209.111	5.206.516
Værdipapirer	914.421	967.102	929.444	827.456	705.524
Materielle aktiver	75.126	66.143	62.015	56.023	52.269
Øvrige aktiver	172.480	136.202	119.456	79.346	470.707
Aktiver i alt	19.633.728	17.269.358	13.360.604	9.460.924	7.532.466

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	4.307.206	6.535.577	4.405.610	2.375.446	1.565.551
Restløbetid over 1 år	3.132.755	1.274.603	671.445	260.334	111.669
Indlån og anden gæld	9.161.775	7.046.159	6.291.696	5.144.209	4.390.606
Udstedte obligationer	474.287	2.955	0	0	0
Øvrige passiver	285.348	198.336	256.358	290.230	298.250
Hensatte forpligtelser	19.933	21.650	19.821	18.417	13.927
Efterstillede kapitalindskud	473.863	479.288	200.952	0	0
Aktiekapital	26.200	26.400	26.400	26.400	26.400
Reserver	1.752.361	1.684.390	1.488.322	1.345.888	1.126.063
Egenkapital i alt	1.778.561	1.710.790	1.514.722	1.372.288	1.152.463
Passiver i alt	19.633.728	17.269.358	13.360.604	9.460.924	7.532.466

Ikke-balanceførte poster

Garantier m.v.	4.803.839	4.803.619	5.141.858	3.938.152	2.895.758
Andre forpligtelser	3.995	3.695	53.140	52.760	2.639
Ikke-balanceførte poster i alt	4.807.834	4.807.314	5.194.998	3.990.912	2.898.397

5 års nøgletal

		2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	pct.	13,0	12,3	11,6	11,9	14,4
Kernekapitalprocent	pct.	11,2	10,4	11,6	12,2	15,1
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	26,1	35,6	25,0	22,5	27,5
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	20,0	26,8	18,3	16,7	21,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	3,04	5,11	2,95	2,60	2,75
Renterisiko	pct.	1,0	1,6	1,7	1,6	1,9
Valutaposition	pct.	2,1	4,1	1,7	2,1	0,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	157,4	185,2	164,9	147,1	127,6
Udlån i forhold til egenkapital		7,9	7,5	6,6	5,3	4,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	161,4	134,3	88,5	83,4	137,0
Årets udlånsvækst	pct.	10,8	27,3	39,0	38,5	14,0
Summen af store engagementer	pct.	38,3	116,1	73,3	95,5	90,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	1,5	1,7	2,3	3,1	4,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,06	-0,39	-0,03	-0,04	0,11
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	1.324,4	1.637,8	1.002,3	811,5	849,3
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	7.053	6.631	5.862	5.325	4.473
Udbytte pr. aktie*	kr.	600	600	550	500	175
Børskurs/årets resultat pr. aktie*/***		13,0	13,2	15,0	13,4	8,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*/**		2,43	3,26	2,56	2,04	1,62

* 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.

Regnskabspraksis - 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 OMX Den Nordiske Børs København's (Københavns Fondsbørs) oplysningsforpligtelser i det omfang, lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Banken har dog med virkning fra 2007 opgjort et basisresultat i stedet for et resultat af egentlig bankdrift. Forskellen mellem de to metoder består primært i, at der ved opgørelse af basisresultatet sker medregning af en intern funding rente af bankens handelsbeholdning, mens selve afkastet af handelsbeholdningen indgår i beholdningsresultatet. Idet der er tale om en marginal forskel mellem de to metoder, er der ikke sket tilpasning af sammenligningstallene for årene 2003-2005 på side 3 og for årene 1998-2005 på side 6.

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 noterede 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.

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 erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne 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 modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne 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 i 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 aktiverens forventede brugstid, som er 1-5 år, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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.

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.«.

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

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.

Skatter

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

Incitamentsprogrammer

Banken har indgået et obligationsincitamentsprogram med bankens medarbejdere for regnskabsårene 2005-2007.

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

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 indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre, let sælgelige ubelånte værdipapirer, jf. lov om finansiel virksomhed §152.

Oplysninger og nøgletal

Samlet ansvarlig kapital anført under afsnittet »Hovedtal for banken« på side 3 er opgjort som ultimo egenkapitalen inkl. foreslået udbytte m.v. tillagt den regnskabsmæssige værdi af efterstillede kapitalindskud.

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 for 2007 beregnet ud fra 5.040.000 stk. aktier.

Resultatopgørelse

Note nr.		2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
1	Renteindtægter	1.031.830	705.949
2	Renteudgifter	570.690	309.366
	Netto renteindtægter	461.140	396.583
	Rentelignende provisionsindtægter	17.376	19.963
3	Udbytte af aktier m.v.	2.386	4.596
4	Gebyrer og provisionsindtægter	207.977	188.587
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	35.599	30.464
	Netto rente- og gebyrindtægter	653.280	579.265
5	Kursreguleringer	+17.965	+128.979
	Andre driftsindtægter	7.443	4.717
6,7,8	Udgifter til personale og administration	229.755	204.038
18,19	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.647	4.517
	Andre driftsudgifter	16	5
14	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+10.791	+69.027
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-11	0
	Resultat før skat	455.050	573.428
9	Skat	106.730	141.046
	Årets resultat	348.320	432.382

Foreslået overskudsfordeling

	Årets resultat	348.320	432.382
	Til disposition i alt	348.320	432.382
	Anvendes til udbytte	157.200	158.400
	Anvendes til andre formål	300	300
	Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-11	0
	Henlægges til overført overskud	190.831	273.682
	Anvendes i alt	348.320	432.382

Basisresultat

	2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
Netto renteindtægter	464.777	392.288
Rentelignende provisionsindtægter	17.376	19.963
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	131.267	116.289
Indtjening fra sektoraktier	17.523	22.271
Valutaindtjening	16.759	11.723
Andre driftsindtægter	7.443	4.717
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	655.145	567.251
Handelsindtjening	41.111	41.834
Basisindtjening i alt	696.256	609.085
Udgifter til personale og administration	229.755	204.038
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.647	4.517
Andre driftsudgifter	16	5
Udgifter m.v. i alt	234.418	208.560
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	461.838	400.525
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+10.791	+69.027
Basisresultat	472.629	469.552
Beholdningsresultat	-17.579	+73.047
Resultat før gevinster på Totalkredit A/S og Sparinvest Holding A/S	455.050	542.599
Gevinster på aktier i Totalkredit A/S og Sparinvest Holding A/S	0	30.829
Resultat før skat	455.050	573.428
Skat	106.730	141.046
Årets resultat	348.320	432.382

Balance pr. 31. december

Note nr.		2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.226	51.868
12	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	3.280.288	2.067.362
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	795.618	1.075.789
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	216.932	144.724
13,14,15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.134.637	12.760.168
16	Obligationer til dagsværdi	647.310	685.718
17	Aktier m.v.	266.567	280.829
	Kapitalandele i associerede virksomheder	544	555
18	Grunde og bygninger i alt	70.992	62.101
	Investeringsejendomme	5.611	8.665
	Domicilejendomme	65.381	53.436
19	Øvrige materielle aktiver	4.134	4.042
	Aktuelle skatteaktiver	13.120	13.399
20	Udskudte skatteaktiver	11.173	26.653
	Andre aktiver	147.197	94.877
	Periodeafgrænsningsposter	990	1.273
	Aktiver i alt	19.633.728	17.269.358

Balance pr. 31. december

Note nr.		2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
	Passiver		
	Gæld		
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	4.307.206	6.535.577
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	3.132.755	1.274.603
22	Indlån og anden gæld	9.161.775	7.046.159
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	474.287	2.955
	Andre passiver	284.328	197.524
	Periodeafgrænsningsposter	1.020	812
	Gæld i alt	17.361.371	15.057.630
	Hensatte forpligtelser		
24	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	11.466	13.205
14	Hensættelser til tab på garantier	7.303	5.087
	Andre hensatte forpligtelser	1.164	3.358
	Hensatte forpligtelser i alt	19.933	21.650
	Efterstillede kapitalindskud		
	Ansvarlig lånekapital	287.063	287.988
	Hybrid kernekapital	186.800	191.300
25	Efterstillede kapitalindskud i alt	473.863	479.288
	Egenkapital		
26	Aktiekapital	26.200	26.400
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	193	204
	Foreslået udbytte m.v.	157.500	158.700
	Overført overskud	1.594.668	1.525.486
	Egenkapital i alt	1.778.561	1.710.790
	Passiver i alt	19.633.728	17.269.358
28	Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse



kr. 1.000	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	26.400	0	204	158.700	1.525.486	1.710.790
Nedsættelse af aktiekapital	-200				200	0
Udbetalt udbytte m.v.				-158.700		-158.700
Modtaget udbytte af egne aktier					776	776
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	26.200	0	204	0	1.526.462	1.552.866
Køb og salg af egne aktier					-104.097	-104.097
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier					-111	-111
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier					-22.406	-22.406
Øvrige egenkapitalposter					3.989	3.989
Årets resultat			-11	157.500	190.831	348.320
Egenkapital på balancetidspunktet	26.200	0	193	157.500	1.594.668	1.778.561

Kapitaldækningsopgørelse

	31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
Banken har pr. 31. december 2007 anvendt følgende metoder ved kapitaldækningsopgørelsen:		
Kreditrisiko uden for handelsbeholdningen	Standardmetoden	
Modpartsrisiko	Markedsværdimetoden	
Kreditrisikoreducerende metode - finansielle sikkerheder	Den udbyggede metode	
Markedsrisiko	Standardmetoden	
Operationel risiko	Basisindikatormetoden	
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	14.461.777	15.869.400
Markedsrisiko	513.401	655.709
Operationel risiko	1.199.363	0
Risikovægtede aktiver i alt	16.174.541	16.525.109
Aktiekapital	26.200	26.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	193	204
Overført overskud	1.752.168	1.684.186
Kernekapital	1.778.561	1.710.790
Foreslået udbytte m.v.	-157.500	-158.700
Aktiverede udskudte skatteaktiver	-11.173	-26.653
Kernekapital efter fradrag	1.609.888	1.525.437
Hybrid kernekapital	200.000	200.000
Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital	1.809.888	1.725.437
Ansvarlig lånekapital	300.000	300.000
Frdrag i / tillæg til basiskapital	0	0
Basiskapital efter fradrag	2.109.888	2.025.437
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)	10,0	9,2
Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)	11,2	10,4
Solvensprocent (Tier 2) ifølge FIL § 124 (pct.)	13,0	12,3
Minimum kapitalkrav ifølge FIL § 124	37.283	37.280

Pengestrømsopgørelse



	2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
Driftsaktivitet		
Årets resultat	348.320	432.382
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.647	4.517
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9.361	-48.468
Andre resultatposter uden likviditetsvirkning	-24.067	-3.523
Korrigeret driftsresultat	338.261	384.908
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	-220.598	2.503.320
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.383.830	-2.688.294
Værdipapirer, ej likvide	50.742	-39.776
Indlån og anden gæld	2.115.616	754.463
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	484.102	2.955
Andre aktiver og passiver, netto	33.237	-77.415
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	1.417.530	840.161
Investeringsaktivitet		
Immaterielle og materielle aktiver	-10.684	-7.612
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-10.684	-7.612
Finansieringsaktivitet		
Efterstillede kapitalindsud, optagelse	0	298.530
Udbetalt udbytte, netto	-157.624	-141.986
Egne aktier m.v.	-104.208	-107.556
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-261.832	48.988
Årets samlede likviditetsvirkning	1.145.014	881.537
Likvider primo	3.357.420	2.475.883
Likvider ultimo	4.502.434	3.357.420
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	44.226	51.868
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.708.340	2.553.756
Værdipapirer	749.868	751.796
Likvider ultimo i alt	4.502.434	3.357.420

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

Note nr.		2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	136.229	59.838
	Udlån og andre tilgodehavender	892.747	633.987
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-20.152	-20.559
	Obligationer	19.326	26.184
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	3.431	6.060
	Valutakontrakter	5.977	9.965
	Rentekontrakter	-2.546	-3.905
	Øvrige renteindtægter	249	439
	Renteindtægter i alt	1.031.830	705.949
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	282.786	141.209
	Indlån og anden gæld	262.386	146.045
	Udstedte obligationer	3.083	35
	Efterstillede kapitalindskud	21.927	21.012
	Øvrige renteudgifter	508	1.065
	Renteudgifter i alt	570.690	309.366
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	2.386	4.596
	Udbytte af aktier m.v. i alt	2.386	4.596
4	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	58.682	57.362
	Formuepleje	78.993	65.303
	Betalingsformidling	17.368	15.910
	Lånesagsgebyrer	7.750	8.151
	Garantiprovision	28.228	26.029
	Øvrige gebyrer og provisioner	16.956	15.832
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	207.977	188.587
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	41.111	41.834
	Formuepleje	73.934	60.950
	Betalingsformidling	15.668	15.640
	Lånesagsgebyrer	5.498	5.832
	Garantiprovision	28.228	26.029
	Øvrige gebyrer og provisioner	7.939	7.838
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	172.378	158.123

Note nr.		2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.318	-6.169
	Obligationer	-4.638	-5.886
	Aktier m.v.	-15.303	61.076
	Aktier i sektorselskaber	16.208	20.534
	Aktier i Totalkredit A/S og Sparinvest Holding A/S	0	30.829
	Valuta	16.759	11.723
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	1.394	-3.864
	Rentekontrakter	1.277	-4.560
	Aktiekontrakter	117	696
	Udstedte obligationer	334	0
	Øvrige forpligtelser	4.529	20.736
	Kursreguleringer i alt	17.965	128.979
6	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion	5.213	5.200
	Bestyrelse	805	738
	Repræsentantskab	368	215
	I alt	6.386	6.153
	Personaleudgifter		
	Lønninger	107.283	97.618
	Pensioner	10.104	9.282
	Udgifter til social sikring	12.426	10.102
	I alt	129.813	117.002
	Øvrige administrationsudgifter	93.556	80.883
	Udgifter til personale og administration i alt	229.755	204.038
7	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	279,1	270,6
8	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions- virksomhed, der udfører den lovpligtige revision	623	1.059
	Heraf andre ydelser end revision	77	356
	Det bemærkes endvidere, at banken har en intern revision.		

Note nr.		2007 kr. 1.000	2006 kr. 1.000
9	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	113.656	128.279
	Regulering af udskudt skat	-5.903	17.853
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-1.023	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-5.086
	Skat i alt	106.730	141.046
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	28,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-1,3	-2,5
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-0,2	0,0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	-0,9
	Effektiv skatteprocent i alt	23,5	24,6
10	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, 0, 1 og 2 år. På balancetidspunktet er der bundet i alt 60.512 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. Bankens maksimale forpligtelse i henhold til aftalen for nærværende regnskabsår er udgiftsført i regnskabsåret, og er opført under regnskabsposten »Andre hensatte forpligtelser« med tkr. 1.164. På balancetidspunktet er der under ordningen udstedt obligationer for nom. tkr. 2.810, der har en restbindingsperiode på henholdsvis 4 og 5 år.		
		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
11	Direktion og bestyrelse		
	Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i instituttets:		
	Rentesatser 2007		
	Direktion 6,7%	300	150
	Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte 5,0%-10,5%	13.668	19.055
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisions satser.		
	Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:		
	Direktion	0	0
	Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	2.533	7.318
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	428.052	475.877
	Til og med 3 måneder	3.573.288	2.602.362
	Over 3 måneder og til og med 1 år	74.566	64.912
	Over 1 år og til og med 5 år	173.482	74.560
	Over 5 år	43.450	70.164
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	4.292.838	3.287.875
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	3.280.288	2.067.362
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.012.550	1.220.513
		4.292.838	3.287.875

Note nr.		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	4.966.877	4.850.271
	Til og med 3 måneder	797.107	925.398
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.169.886	2.287.434
	Over 1 år og til og med 5 år	3.187.749	2.509.300
	Over 5 år	3.013.018	2.187.765
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	14.134.637	12.760.168
14	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	279.913	340.750
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	112.008	61.100
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-108.120	-110.203
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-10.663	-11.734
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	273.138	279.913
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	10.000	12.100
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	0	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.344	-2.100
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	8.656	10.000
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	281.794	289.913
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved det foregående regnskabsårs afslutning	5.087	4.150
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	3.868	1.387
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-1.652	-450
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	7.303	5.087
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	289.097	295.000
	Det oplyses, at der ikke er foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
	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	777.732	625.120
	Nedskrivninger	-241.645	-249.553
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	536.087	375.567

Note nr.		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
15	Standset renteberegning		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	13.190	20.578
16	Obligationer til dagsværdi		
	Børsnoterede	647.310	685.718
	Obligationer til dagsværdi i alt	647.310	685.718
17	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på OMX Den Nordiske Børs København	50.453	97.105
	Børsnoterede på andre børser	115	132
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	10.184	540
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	190.887	168.532
	Øvrige kapitalandele	14.928	14.520
	Aktier m.v. i alt	266.567	280.829
18	Grunde og bygninger		
	Investeringsejendomme		
	Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	8.665	10.361
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	-3.054	-1.696
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0
	Andre ændringer	0	0
	Dagsværdien på balancetidspunktet	5.611	8.665
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	53.436	48.955
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.230	4.694
	Afgang i årets løb	0	0
	Årets afskrivninger	-285	-213
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	0
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	0	0
	Andre ændringer	0	0
	Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	65.381	53.436
	<p>Ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 6%-8%.</p> <p>Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.</p>		

Note nr.		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
19	Øvrige materielle aktiver		
	Kostprisen		
	Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	28.290	23.700
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.474	5.664
	Afgang i årets løb	-1.044	-1.074
	Overførsler til andre poster i årets løb	0	0
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	31.720	28.290
	Ned- og afskrivninger		
	Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.248	21.001
	Årets nedskrivninger	0	0
	Årets afskrivninger	4.362	4.304
	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	-1.024	-1.057
	De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	27.586	24.248
	Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	4.134	4.042
20	Udskudte skatteaktiver		
	Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	5.375	6.124
	Værdipapirer	9.440	22.326
	Materielle aktiver	1.667	2.190
	Hensatte forpligtelser	3.157	4.638
	Øvrige balanceposter	-8.466	-8.625
	Udskudte skatteaktiver i alt	11.173	26.653
	Udskudt skat er beregnet med (pct.)	25,0	28,0
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	809.845	1.089.593
	Til og med 3 måneder	3.497.361	5.445.984
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år	2.721.297	1.192.960
	Over 5 år	411.458	81.643
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	7.439.961	7.810.180
	Der fordeles således:		
	Gæld til centralbanker	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	7.439.961	7.810.180
		7.439.961	7.810.180
	Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af i alt	1.296.528	1.296.480

Note nr.		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
22	Indlån og anden gæld		
	Anfordring*	4.630.727	4.114.253
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	2.139.690	1.134.697
	Over 3 måneder og til og med 1 år	211.614	300.832
	Over 1 år og til og med 5 år	1.005.001	691.382
	Over 5 år	1.174.743	804.995
	Indlån og anden gæld i alt	9.161.775	7.046.159
	Der fordeles således:		
	Anfordring	4.581.804	4.066.567
	Med opsigelsesvarsel	57.863	67.150
	Tidsindsud	2.214.056	1.200.796
	Lange indlånsaftaler	1.379.758	1.002.963
	Særlige indlånsformer*	928.294	708.683
		9.161.775	7.046.159
	* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.		
23	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	469.705	0
	Over 5 år	4.582	2.955
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	474.287	2.955
	Der fordeles således:		
	Udstedelse i norske kroner, nom. 500 mio. norske kroner*	467.084	0
	Kursregulering af udstedelse i norske kroner	-334	0
	Andre udstedelser	7.537	2.955
		474.287	2.955
	* Er optaget til notering på Oslo Børs/ABM.		
24	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		
	Forpligtelserne vedrører et betinget pensionstilsagn til nuværende direktionsmedlem samt pensionstilsagn til daværende direktionsmedlemmer fra fusioneret pengeinstitut.		

Note nr.

25 Efterstillede kapitalindskud

Art	Udløbsdato	Hovedstol	Valuta	Rente-sats (pct.)	Renter i regnskabs-året	Omk. i regnskabs-året ved optagelse
Ansvarlig lånekapital***	9. feb. 2014	300 mio. kr.	DKK	*3,995	12.100	0
Hybrid kernekapital***	Uendelig	200 mio. kr.	DKK	**4,795	9.827	0

Af efterstillede kapitalindskud i alt medtages tkr. 500.000 ved opgørelsen af basiskapitalen.

* 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. 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 OMX Den Nordiske Børs København.

	31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
Ansvarlig lånekapital	299.098	298.816
Kursregulering af ansvarlig lånekapital	-12.035	-10.828
Hybrid kernekapital	199.103	198.870
Kursregulering af hybrid kernekapital	-12.303	-7.570
Efterstillede kapitalindskud i alt	473.863	479.288

26 Aktiekapital

Antal aktier á kr. 5 (stk.):

Primo året	5.280.000	5.280.000
Annuleret i årets løb	-40.000	0
Ultimo året	5.240.000	5.280.000
Heraf reserveret til senere annullering	200.000	0

Aktiekapital i alt

26.200 **26.400**

Hele aktiekapitalen er optaget til notering på OMX Den Nordiske Børs København.

27 Egne kapitalandele

Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0
Markedsværdi udgør	168.624	129.278

Antal egne aktier (stk.):

Primo	119.702	112.084
Køb af egne aktier i årets løb	563.857	568.127
Salg af egne aktier i årets løb	-447.028	-560.509
Annullation af egne aktier i årets løb	-40.000	0
Ultimo	196.531	119.702
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	983	599

Egne aktiers andel af aktiekapitalen (pct.):

Primo	2,3	2,1
Køb af egne aktier i årets løb	10,8	10,8
Salg af egne aktier i årets løb	-8,5	-10,6
Annullation af egne aktier i årets løb	-0,8	0,0
Ultimo	3,8	2,3

Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb 573.970 531.100

Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb 469.873 437.293

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 samt reservation af egne aktier med henblik på senere annullation.

Note nr.		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
28	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.		
	Finansgarantier	1.717.461	1.723.008
	Garantier for udlandslån	1.408.063	1.470.113
	Tabsgarantier for realkreditlån	121.301	142.620
	Tabsgaranti Totalkredit	1.239.306	1.152.409
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	214.565	193.619
	Øvrige garantier	103.143	121.850
	Garantier m.v. i alt	4.803.839	4.803.619
	Andre eventualforpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0
	Øvrige forpligtelser	3.995	3.695
	Andre eventualforpligtelser i alt	3.995	3.695
	Til sikkerhed for clearing m.v. har banken overfor Danmarks Nationalbank ud af den samlede obligationsbeholdning pantsat obligationer med en samlet kursværdi på	126.275	160.434
29	Kreditrisici på udlån og garantier		
	Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
	Offentlige myndigheder	0,1	0,3
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug		
	Kvægbrug m.v.	4,5	4,4
	Svinebrug m.v.	3,9	3,6
	Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	3,6	2,8
	Minkproduktion m.v.	1,6	1,5
	Fiskeri	1,1	1,1
	Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	6,3	6,7
	Bygge- og anlægsvirksomhed	1,8	1,9
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5,3	5,6
	Transport, post og telefon	0,8	0,7
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomh.	6,6	7,7
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	5,6	6,1
	Øvrige erhverv	13,4	14,0
	Erhverv i alt	54,5	56,1
	Private	45,4	43,6
	I alt	100,0	100,0
	Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder.		
30	Kreditrisici på afledte finansielle instrumenter		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
	Modpart	0	53.144
	Modpart med risikovægt 0 pct.	0	0
	Modpart med risikovægt 20 pct.	85.830	0
	Modpart med risikovægt 75 pct.	453	0
	Modpart med risikovægt 100 pct.	7.779	0

Note nr.		31. dec. 2007 kr. 1.000	31. dec. 2006 kr. 1.000
31	Markedsrisici		
	Valutarisiko		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	3.789.275	2.855.665
	Passiver i fremmed valuta i alt	7.706.106	6.534.935
	Valutakursindikator 1	-37.936	-70.599
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	2,1	4,1
	Renterisiko		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	17.342	27.417
	Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko		
	Valuta:		
	DKK	18.369	16.229
	EUR	-1.612	10.704
	USD	1.196	738
	CHF	-627	-268
	JPY	7	9
	SEK	5	2
	Øvrige valutaer	4	3
32	Regnskabsmæssig sikring		
	Følgende er sikret:		
	Fastforrentet tilgodehavende hos kreditinstitut, fastforrentede udlån, fastforrentede indlån, udstedte obligationer til amortiseret kostpris, fastforrentet ansvarlig lånekapital og fastforrentet hybrid kernekapital.		
	Risikoafdækning af:		
	Renterisiko og valutarisiko		
	Bogførte værdier:		
	Tilgodehavende ved kreditinstitut	26.260	26.930
	Udlån	73.809	81.058
	Indlån	150.543	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	466.750	0
	Ansvarlig lånekapital	287.063	287.988
	Hybrid kernekapital	186.800	191.300
	Afdækning er sket således:		
	Rente- og valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt	1.229.132	606.600
	Markedsværdi i alt	-21.330	-17.786

Afledte finansielle instrumenter

Beløb i kr. 1.000

Løbetidsfordeling efter restløbetid

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	6.279.349	2.015	828.556	-1.837
Terminer/futures, salg	2.748.808	17.244	843.959	1.463
Swaps			559.808	-12.457
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	20.860	60	1.675	10
Terminer/futures, salg	6.795	29	2.591	22
Swaps			57.625	289
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	509	-26.250		
Terminer/futures, salg	509	26.250		
Optioner, erhvervede	20		7	
Optioner, udstedte	20		7	
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	102	1		
Terminer/futures, salg	102	-1		
Swaps	17.200	83		
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Swaps	655.448	-6.414	380.574	-1.887
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede	3			
Optioner, udstedte	3			

Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Beløb i kr. 1.000

	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2007	2006	2007	2006
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	7.108.007	6.885.191	179	-17.010
Terminer/futures, salg	3.592.869	3.211.794	18.706	26.354
Swaps	577.008	18.512	-12.374	0
Optioner, erhvervede		1.720		156
Optioner, udstedte		1.720		-157
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	22.535	20.116	70	3
Terminer/futures, salg	9.386	1.131	51	5
Swaps	1.093.647	1.011.937	-8.012	-10.269
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	509	40	-26.250	36
Terminer/futures, salg	509	40	26.250	-36
Optioner, erhvervede	30	825		4
Optioner, udstedte	30	825		-4
Netto markedsværdi i alt			-1.380	-918

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	2007	Positiv 2006	2007	Negativ 2006	2007	Positiv 2006	2007	Negativ 2006
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	16.079	10.140	15.900	27.150	10.370	9.045	31.619	16.503
Terminer/futures, salg	26.581	30.344	7.875	3.990	28.101	18.280	5.430	3.637
Swaps	1.258	206	13.632	206	501	100	3.534	100
Optioner, erhvervede		156				741		
Optioner, udstedte				157				802
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	82	43	12	40	141	133	59	122
Terminer/futures, salg	51	5			33	191	1	113
Swaps	5.288	4.042	13.300	14.311	5.927	1.814	23.429	18.279
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	140	36	26.391		244	106	12.250	14
Terminer/futures, salg	26.391		140	36	12.248	233	218	85
Optioner, erhvervede		4				5		
Optioner, udstedte				4				78.643
I alt	75.870	44.976	77.250	45.894	57.565	30.648	76.540	118.298

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



Uafviklede spotforretninger

Beløb i kr. 1.000

	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto- markedsv.
		Pos.	Neg.	
Valutaforretninger, køb	14.321	15	18	-3
Valutaforretninger, salg	15.588	1.106	14	1.092
Renteforretninger, køb	168.841	53	165	-112
Renteforretninger, salg	54.513	71	43	28
Aktieforretninger, køb	48.892	3.066	1.462	1.604
Aktieforretninger, salg	49.267	1.549	3.000	-1.451
I alt 2007	351.422	5.860	4.702	1.158
I alt 2006	384.304	2.956	3.183	-227

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, omfattende ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007. 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 6. februar 2008

Direktionen:

Bent Naur
Adm. direktor

John Bull Fisker
Direktor

Ringkøbing, den 6. februar 2008

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 2007. 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 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkjøbing, den 6. februar 2008

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 2007, omfattende ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og ledelsespåtegning. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiell 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 finansiell 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 revisionshandling, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkøbing, den 6. februar 2008

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kim Rune Brarup
Statsaut. revisor

Alex Nyholm
Statsaut. revisor



Repræsentantskab

Direktør Jens Møller Nielsen, Ringkøbing
FORMAND

Lektor Else Kirkegaard Hansen, Ringkøbing
NÆSTFORMAND

Isenkræmmer Jørgen Valdemar Lange, Ringkøbing

Overlærer Knud Nielsen, Tim

Tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen, Ringkøbing

Gårdejer Niels Esper Kamp, Stadil

Lærer Niels Kjeldtoft, Spjald

Gårdejer Gravers Kjærgaard, Grønbjerg

Revisor Per Dam, Ulfborg

Skoleinspektør Viktor Degn, Hvide Sande

Fabrikant Johan Chr. Øllgaard, Stauning

Fabrikant Hejne F. Andersen, Ringkøbing

Fhv. chef for virksomhedsrelationer

Birthe Werner, Hellerup

Købmand Keld Hansen, Søndervig

Direktør Niels Ole Hansen, Ringkøbing

Gårdejer Leif Haubjerg, No

Fabrikant Kristian Skannerup, Tim

Direktør Find Andersen, Ådum

Bogtrykker Gert Asmussen, Tarm

Gårdejer Jens-Erik Finnemann, Vostrup

Direktør Ole Christian Pedersen, Vostrup

Direktør Jens Arnth-Jensen, Holte

Gårdejer Claus H. Christensen, Lem

Vognmand Erik Jensen, Skjern

Kommunaldirektør Lars Møller, Holstebro

Rektor Tonny Hansen, Ringkøbing

Slagtermester Ole K. Erlandsen, Herning

Autoforhandler Jørgen Kolle Sørensen, Hvide Sande

Bestyrelse

Tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen, Ringkøbing 1)
FORMAND

Gårdejer Gravers Kjærgaard, Grønbjerg
NÆSTFORMAND

Købmand Keld Hansen, Søndervig 2)

Bogtrykker Gert Asmussen, Tarm 3)

MEDARBEJDERVALGTE:

IT-Konsulent Bo Bennedsgård

Kunderådgiver Søren Nielsen

Bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv i
andre danske aktieselskaber:

- 1) A/S Henry Kjeldsen
Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S
VT Hallen A/S
Miljøpark Vest A/S
A/S af 1/8 1989
- 2) Miljøpark Vest A/S
- 3) Gert Asmussen Holding A/S
Tarm Bogtryk A/S
Gullanders Bogtrykkeri A/S
Tarm Elværk Net A/S

Direktion

Adm. bankdirektør Bent Naur

Bestyrelsesmedlem i:

Finansrådet, København

Lokale Pengeinstitutter, København

DLR Kredit A/S, København

Totalkredit A/S, Taastrup

PRAS A/S, København

Bankdata, Fredericia

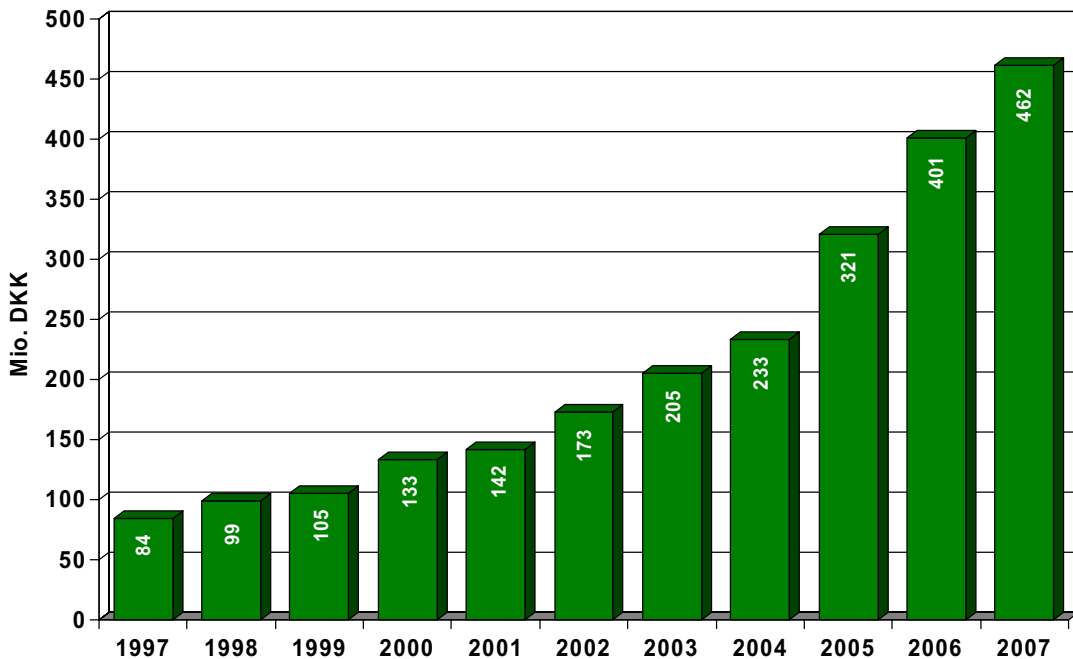
Bankdirektør John Bull Fisker

Bestyrelsesmedlem i:

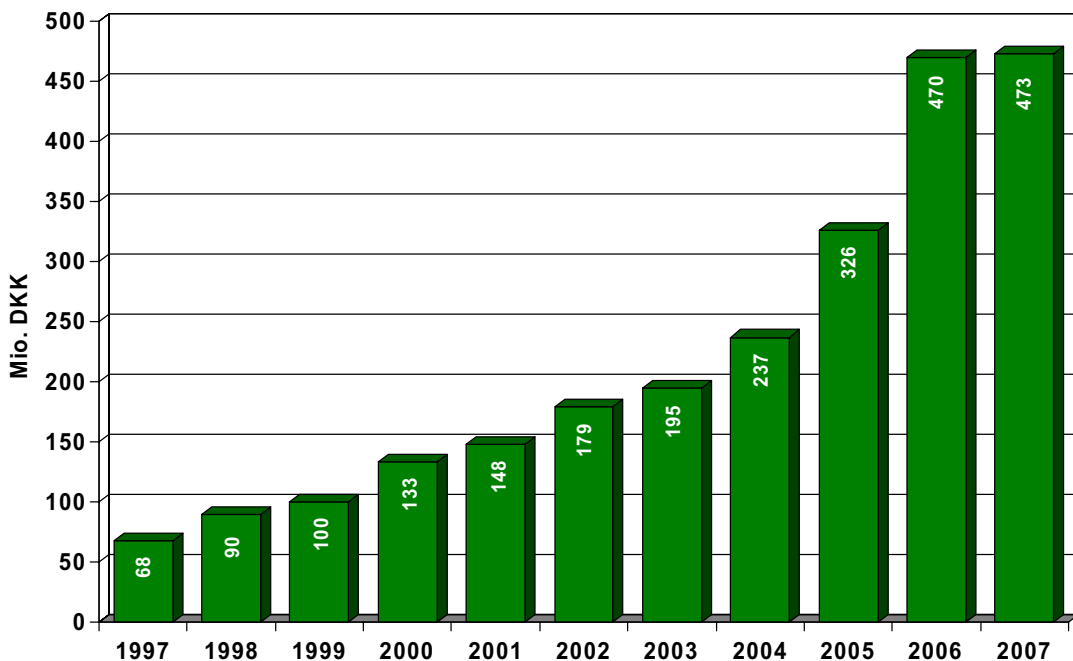
BankInvest Holding A/S

Basisresultat

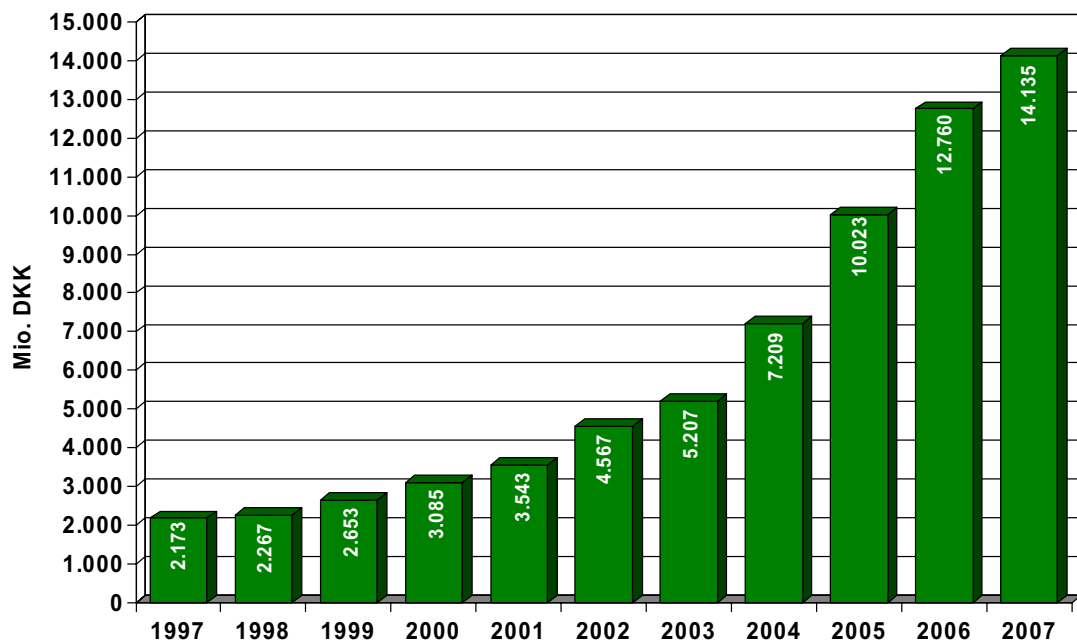
Basisresultat før nedskrivninger på udlån



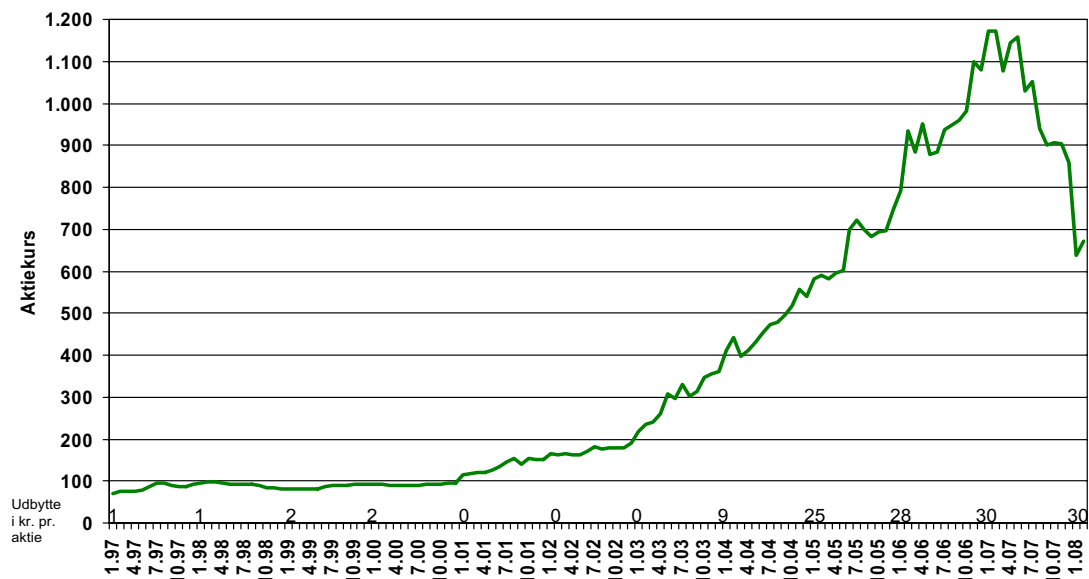
Basisresultat



Udlånsudvikling



Aktiekursudvikling



Fra 1. januar 1997 og til udgangen af 2007 har en investering i Ringkjøbing Landbobank-aktien givet et gennemsnitligt afkast på 28% p.a. Aktiekursen er i løbet af 2007 faldet fra kurs 1.080 til kurs 858, hvilket fratrukket udbytte har givet et negativt afkast på 18% i 2007.

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. Ved årsskiftet beskæftigede Ringkjøbing Landbobank knap 300 engagerede, velkvalificerede medarbejdere, som alle arbejder med hjertet for at fastholde og udbygge bankens position på både de nære og de mere fjerne markeder.

De er bankens største aktiv.



**Ringkjøbing
Landbobank**

www.landbobanken.dk



Anna-Maite B. Jørgensen



Anne Møllberg



Birgitte Marx



Brian Østergaard



Chantelle Kristensen



Conny Pedersen



Dore Søgaard



Else Marie Lund



Eva Rask



Grethe H. Jørgensen



Anna Lise Kleinstrup



Anni Vibeke Hansen



Betzy Bukbjerg



Brian Juul Vinkel



Carsten Østergaard



Claus Federhök



Dore Gregersen



Else Hektoft



Erik Lensgaard



Gitte Ørum Hvas



Arlette Kristiansen



Anni Stampe



Baltha Thomsen Bagger



Brian Holst Pedersen



Carsten Møllberg



Claus Bo Hansen



Ditte Hedegaard



Elin Marie Lunde



Erik Lunde Bøstrup



Gitte Toustrup Hansen



Anders Bulbjerg



Anni Olesen



Betina Pedersen



Bodil Dam Pedersen



Carsten Hald



Christina Tang Nielsen



Dina Højbjerg



Ella Vestergaard



Erik Lensgaard



Gitte Hølggaard



Allan Dam Sørensen



Annette Sig



Bente B. Christensen



Bo Benedicgård



Carl Baltzer



Christina Lund Andersen



Dennis S. Jeppesen



Egil Jensen



Erik Kvorning Jensen



Gitte E. S. Vigso



Allan Christian Pedersen



Anne Vestergaard Møller



Bente Bøstrup



Birthe Knudsen



Camilla K. Christensen



Christian Hansen



Dan Andreassen



Edith Eskelund



Erik Cavilla Christensen



Gina Johnsen Huus



Agrethe Hansen



Anne Marie Hansen



Bert Naur



Birthe Brink Svendsen



Birthe Pilgaard Toft



Charlotte Laugesen



Conny Tang



Dorthe Korshøj



Erik Bierg Jensen



Frank D. Kristensen



Anne Bank



Birgitte Nørgaard



Birthe Pilgaard Toft



Charlotte B. Madsen



Conny Tang



Dorthe Korshøj



Eisebet Sommer



Frank D. Kristensen





Hasse Olsen



Henriette C. Pedersen



Henrik Paggaard



Inger Sønderby



Jens Sindhæk



Jette Krabbe Frandsen



Jytte Frederiksen



Karina Bank Olsen



Kim Vestergaard Nielsen



Klaus Østergaard



Hans Nielsen



Henriette Dilleksen



Henrik Olsen



Inger Nielsen



Jens Ole E. Pedersen



Jette Kledstrup



Jürgen Ewert



Kamh Thorup



Kim Sauer



Klaus Garmst



Hanne Thors Laurdsen



Henriette D. Nørgaard



Henrik Haugaard



Inge M. Møller



Jeanette Houborg



Jette Kirkby



Jonna Kjar



Karen Ovesen



Kenneth Andreasen



Kristine Dahl Christensen



Hanne S. Hansen



Henning Kargaard



Henrik Faurholdt Jensen



Inge Marie Holgersen



Jeanett Skov Justesen



Jette Elyse Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Kajla Rud Hansen



Katrine Madsen



Kirsten Hoelgaard Hahn



Hanne Sand Andersen



Helle Bruun Sørensen



Henrik Faubye



Inge Havshøj Madsen



Jannie Rolfe Madsen



Jette Bierum Sørensen



Johnny Pedersen



Jørn Nielsen



Karsten Nielsen



Kirsten Degnbøel Lund



Hanne K. Mølgaard



Heinrich Kjer Dilleksen



Henrik Ekmann



Inga Dugaard Sørensen



Jakob Møller



Jesper Sand Husted



John Thue Thomsen



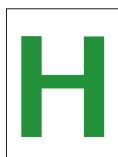
Jørn Nielsen



Karenne Møller Madsen



Kirsten Backs



Heidi Hove Sørensen



Henrik Brogaard



Jakob Lemlin Nielsen



Jesper Bay



John Simon Kristensen



Jørgen Højgaard



Karina Rabjerg Møller



Kirsten Allerslev



Gunhild Madsen



Heidi Christensen



Henrik Amby



Henrik Videbak



Jeppe Uhd



John Fisker



Jytte Ørskov



Karina Hemdorff Jensen



Kira Jessen



Lars Henriksen



Lene Hansen



Lisbeth H. Cravensen



Mads Højstrup



Malene Pedersen



Marie M. Christensen



Mogens Andersen



Mogens Sandager



Orla Christensen



Peter Krag Nygaard



Lars Ebdrup



Lene Friis Cravensen



Lisbeth Birknøse



Mads Helberg Frich



Malene L. Øgelund



Marianne Thomsen



Michael Nielsen



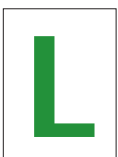
Morten Sandager



Ole Bierregaard Pedersen



Peter Camron



Lene D. Møller Jensen



Line Stokholm Pedersen



Malene K. Pedersen



Marianne G. Naursgaard



Michael Boye



Peter Brun Christensen



Kurt Aarup



Lene Buhl Hansen



Linda Larsen



Louise Berggren Carlsen



Malene Fey Jørgensen



Marianne Andersen



Mette Valentin Nørsgaard



Mogens Rud Hansen



Niels Peter Ross Petersen



Peter Anklær Pedersen



Kristian H. Andersen



Lene Berg Nielsen



Linda Bierg



Lone Nielsen



Majda Kadicic



Maria Andersen



Mette Højbjerg



Mogens Kjer



Niels Kjer Hansen



Pernille Ste Bierg



Krestia Torkgaard



Lars Rasmussen



Lin Højland



Lone Høegsberg



Maliken S. Kortegaard



Margit Korsgaard



Mette Brindeboel



Mogens Frandsen



Niels Jørgen Søndergaard



Per Steinkle Andersen



Knud Pedersen



Lars Knudsen



Lene Thiel-Nielsen



Lone Falstid Rasmussen



Maliken B. Hansen



Marlen Ledgaard Troelsen



Merete Møller



Mogens Eliasen



Niels Jochumsen



Peder Crane



Knud Erik Holm



Lars Hindø



Lene Klunge Christensen



Lise M. Cravergaard



Mai-Britt G. Larsen



Marlen Ebbensgaard



Martin Wisgaard Nielsen



Mogens B. Christensen



Niels Chr. Oehlenschläger





Rasmus Grønbæk Nielsen



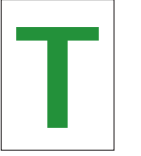
Sabrina Jensen



Sine Henriette Julhin



Svend Pedersen



Tommy Broberg



Tommy Broberg



Tove Lange



Vibeke Balløgaard



Ragnhild Sudegaard



Sabine Sørensen



Stig Gordon Nielsen



Svend Dalgård



Søren Vestergaard



Tina Vang Søndergaard



Tove Kjørgaard



Vera L. Miskens



Rasmus Grønbæk Nielsen



Sabrina Jensen



Stephan Vørtal



Susanne Thørp



Søren Stenberg



Tina Kjeldgaard



Tove Holm Bliloft



Vibeke Balløgaard



Paul Kristensen



Ruth Bækdal



Sten Erlandsen



Susame Schrøder



Søren Spærbæk Madsen



Tina Bøggild



Tove Enevoldsen



Ulrik Bak-Pedersen



Pig Søtrup



Rikke Skov Tange



Steen Aarup Jensen



Susanne Petersen



Søren Nielsen



Thora Jul Christensen



Torben Vuft Jørgensen



Uffe Jacobsen



Aase Thøgersen



Peter Vingø Koustrup



Rikke S. Nielsen



Simon H. Jørgensen



Susanne M. Pedersen



Søren Mortensen



Thomas Bjørnsgaard



Torben Sørensen



Uffe Højbjerg



Aase B. Andersen



Peter Lillelund



Rikke Krøgh Skarup



Sheila Kjær



Susanne Fredskilde



Søren Jensen Hougaard



Tekel Vestergaard



Torben Rask



Uffe Højbjerg



Aase B. Andersen



Peter Lange Jensen



Rene Rud Jensen



Sanne Heinze



Susanne Frederiksen



Svend Age Oleen



Tage Grødenen



Torben Laursen



Trine Saaby Hansen



Vibeke Rahn



Ringkjøbing Landbobank
www.landbobanken.dk

Ringkjøbing Landbobanks afdelinger



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
Hellerup	Strandvejen 100, 2900 Hellerup	3940 4280
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

www.landbobanken.dk
post@landbobanken.dk

CVR-nr. 37536814