

ÅRSRAPPORT 2009



Ringkjøbing

Landsby

Øst

Ky

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

- 2 Kære aktionær
- 3 Hoved- og nøgletal
- 3 Årsrapporten i overskrifter

Ledelsesberetning:

- 6 Regnskabsberetning
- 15 Kapitalforhold
- 18 Risikoforhold og risikostyring
- 30 God selskabsledelse
- 31 Samfundsansvar
- 32 Ledelsesforhold
- 33 Oplysninger for børsnoterede selskaber

Påtegninger og årsregnskab:

- 36 Ledelsespåtegning
- 37 Revisionspåtegninger
- 40 Resultatopgørelse
- 40 Foreslået resultatdisponering
- 41 Basisresultat
- 42 Balance
- 44 Egenkapitalopgørelse
- 45 Kapitaldækningsopgørelse
- 46 Pengestrømsopgørelse
- 47 Anvendt regnskabspraksis
- 51 Noter
- 70 5 års hovedtal
- 72 5 års nøgletal

Øvrige oplysninger:

- 76 Repræsentantskab
- 77 Bestyrelse
- 78 Direktion
- 79 Selskabsoplysninger
- 80 Fondsbørsmeddelelser
- 81 Finanskalender
- 83 Bankens medarbejdere
- 93 Bankens afdelinger

2009 blev et svært år for dansk og international økonomi med recession i hele den vestlige økonomi og deraf stigende arbejdsløshed og offentlig gældsætning. Banker verden over har fået statslig støtte for at overleve, og i Danmark har mange banker også benyttet muligheden for at rekapitalisere sig ved optagelse af statslig kapital. Dette har været medvirkende til at stabilisere det finansielle system i Danmark.

På denne baggrund er vi godt tilfredse med årets resultat på 305 mio. kroner før skat, som forrenter bankens primo egenkapital med 17% - resultatet er på niveau med sidste år. Bankens basisresultat blev på 356 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start.

På aktiemarkedet er den usikkerhed, der prægede markedet for et år siden, blevet afløst af større tro på fremtiden. Afkastet af bankens aktier blev således positivt med 96% - en stigning fra kurs 310 til 609 i løbet af 2009. I sammenligning med den øvrige finansielle sektor i Danmark ligger dette pænt, og afkastet af en aktie i Landbobanken har fra starten af år 2000 givet en 8-dobling af investeringen incl. udbytte.

Bankens omkostningsprocent blev på 31,6, hvilket er en forbedring på 2% i forhold til året før. Dette placerer os fortsat som den bank i Danmark, der bruger færrest omkostninger pr. indtjent krone. Det er en situation, som vi er glade for, fordi det giver en stor robusthed i bankens resultater, når konjunkturerne i økonomien er negative.

Robusthed, overskud og soliditet er igen blevet vigtigt for kunderne og deres valg af pengeinstitut - det har vi mærket i det forgangne år. Vi er derfor godt tilfredse med bankens solide kapitalisering. Bankens solvensprocent på 20,2 skal ses i forhold til lovkravet på 8%, hvilket giver en solvensmæssig dækning på 253%. Dette betyder, at Ringkjøbing Landbobank er en af Danmarks mest solide banker, og vi har dermed de kræfter, der skal til for at støtte op om vore kunder og deres gode investeringer. Landbobanken har ikke haft brug for at søge om statslig kapital og sparer derfor de høje renteudgifter til denne.

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

Vi er meget bevidste om, at en stor del af vore kunder gør forretninger med Ringkjøbing Landbobank på grund af vore medarbejders dygtige indsats og høje vidensniveau. Det er blevet belønnet med en pæn kundetilgang i løbet af 2009, og vi tror og håber på, at dette vil fortsætte i 2010.

Meget tyder på, at 2010 kan blive endnu et vanskeligt år trods det, at økonomien igen begynder at vise vækst og fremgang. Den stigende arbejdsløshed og mange virksomheders afsætningsproblemer vil fortsat præge det kommende år. Vi forventer trods dette et basisresultat i intervallet 200-400 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af handelsbeholdningen og udgifterne til den nationale bankpakke I.

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

Bent Naur

John Bull Fisker

HOVED- OG NØGLETAL

	2009	2008	2007	2006	2005
Hovedtal for banken (i mio. kroner)					
Basisindtjening i alt	753	735	696	609	511
Samlede udgifter og afskrivninger	-238	-239	-234	-208	-190
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	515	496	462	401	321
Nedskrivninger på udlån	-159	-77	+11	+69	+5
Basisresultat	356	419	473	470	326
Beholdningsresultat	+56	-73	-18	+103	+35
Resultat før bankpakke I m.v.	412	346	455	573	361
Udgifter bankpakke I m.v.	-107	-28	0	0	0
Resultat før skat	305	318	455	573	361
Resultat efter skat	232	240	348	432	265
Egenkapital	2.056	1.785	1.779	1.711	1.515
Samlet ansvarlig kapital	2.747	2.458	2.110	2.025	1.538
Indlån	11.187	9.073	9.162	7.046	6.292
Udlån	13.047	13.897	14.135	12.760	10.023
Balancesum	17.928	18.002	19.634	17.269	13.361
Garantier	1.486	2.386	4.804	4.804	5.142
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	17,1	19,6	29,3	41,8	29,2
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	13,0	14,7	22,4	31,5	21,3
Omkostningsprocent	31,6	32,4	33,7	34,2	37,2
Kernekapitalprocent (Tier 1)	16,6	13,0	11,2	10,4	11,6
Solvensprocent (Tier 2)	20,2	16,3	13,0	12,3	11,6
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)					
Basisresultat	71	83	94	89	62
Resultat før skat	60	63	90	109	68
Resultat efter skat	46	48	69	82	50
Indre værdi	408	354	353	324	287
Ultimo kurs	609	310	858	1.080	750
Udbytte	0	0	30	30	28

ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Resultat før skat på 305 mio. kroner forrenter primo egenkapitalen med 17%
- 19% fremgang i resultatet før bankpakke I
- Meget tilfredsstillende niveau for nedskrivninger på 159 mio. kroner - svarende til 1,0%
- Omkostningsfald giver 2% forbedring i omkostningsprocenten til 31,6
- Nødvendig solvens opgjort under lovens minimumskrav og indberettet med 8%
- Solvensprocent er steget til 20,2 - svarende til en dækning på 253%
- Kernekapitalprocenten er steget til 16,6 - uden deltagelse i bankpakke II
- For 2010 forventes et basisresultat i intervallet 200-400 mio. kroner



Ringkjøbing

Landskab
oparbejdet

LEDELSESBERETNING

Side	
6	Regnskabsberetning
15	Kapitalforhold
18	Risikoforhold og risikostyring
30	God selskabsledelse
31	Samfundsansvar
32	Ledelsesforhold
33	Oplysninger for børsnoterede selskaber

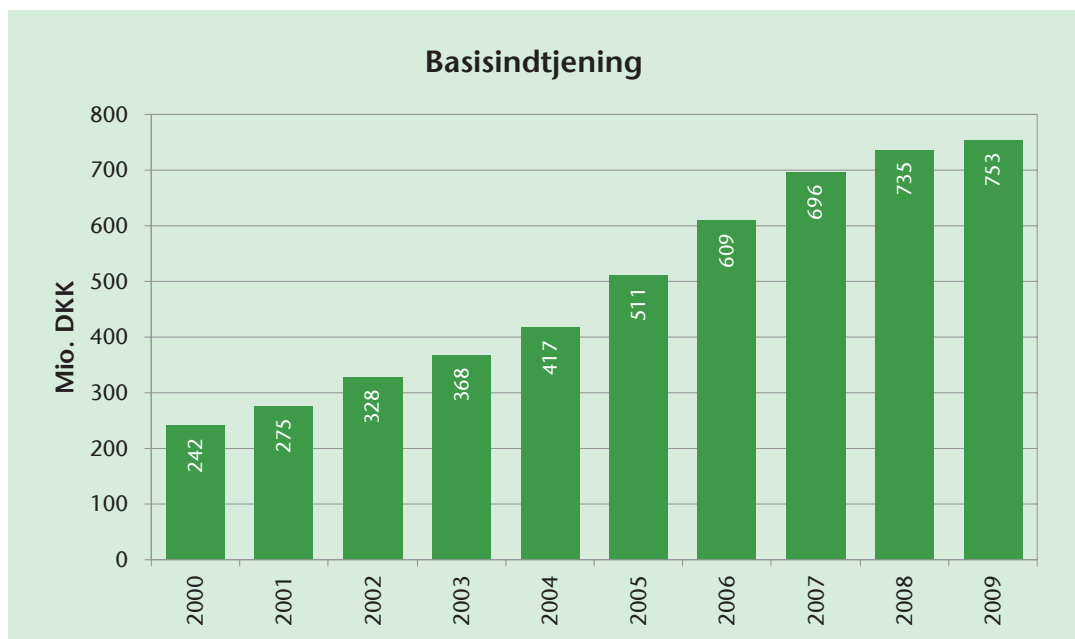
Regnskabsberetning

Bankens resultat for 2009 blev på 305 mio. kroner før skat, svarende til en forrentning af primo egenkapitalen med 17%. I betragtning af de afholdte omkostninger til bankpakke I anses resultatet for meget tilfredsstillende.

Basisresultatet før nedskrivninger blev på 515 mio. kroner mod 496 mio. kroner sidste år, svarende til en stigning på 4%. Nedskrivningerne blev på 159 mio. kroner, hvorefter bankens basisresultat kan opgøres til 356 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start. Resultatet korrigeret for bankpakke I stiger fra 346 mio. kroner til 412 mio. kroner, svarende til en fremgang på 19%. Der resterer herefter kun 3 kvartaler med udgifter til bankpakke I.

Basisindtjening

Basisindtjeningen er 2% højere i 2009 med en stigning fra 735 mio. kroner til 753 mio. kroner.



Netto renteindtægter er steget med 7% fra 558 mio. kroner til 597 mio. kroner, hvilket kan relateres til en stigende rentemarginal og en forbedret likviditetsoptimering med færre midler bundet i Danmarks Nationalbank.

Gebyrer, provisioner og valuta-indtjening udgør netto 133 mio. kroner i 2009 mod netto 141 mio. kroner i 2008 svarende til et fald på 5%. Udviklingen skyldes primært et lavere handelsomfang inden for værdipapirhandel og en lavere indtjening fra formueforvaltningsaktiviteterne.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

I mio. kroner	2009	2008
Formuepleje	37	44
Værdipapirhandel	19	25
Garantiprovision	30	28
Valutaindtjening	17	14
Betalingsformidling	15	15
Lånesagsgebyrer	7	6
Øvrige gebyrer og provisioner	8	9
I alt	133	141

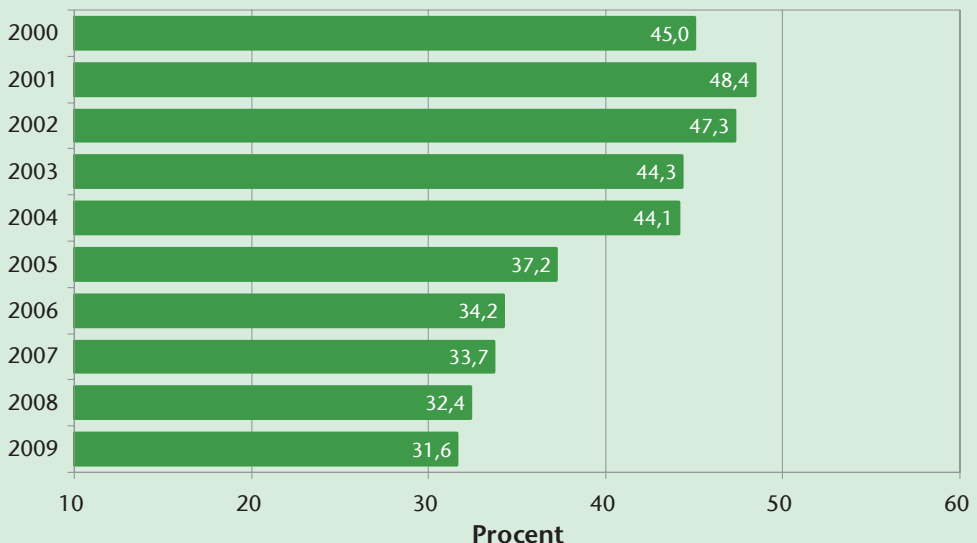
Den ordinære indtjening fra sektoraktier udgør i 2009 8 mio. kroner mod 9 mio. kroner sidste år. Indtjeningen stammer fra DLR Kredit, BankInvest Holding, Sparinvest Holding, Egnsinvest Holding, Letpension, PBS Holding, Multidata Holding, Værdipapircentralen, PRAS samt Bankdata og er typisk udtryk for værdiændringen i selskaberne.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 238 mio. kroner mod sidste års 239 mio. kroner, hvilket svarer til et fald på 0,2%.

Omkostningsprocenten er 0,8 procent point lavere i 2009 i forhold til sidste år, svarende til en forbedring på 2%, og er opgjort til 31,6 for 2009, hvilket fortsat er landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtig i konjunkturmæssige svære perioder, idet dette giver en stor robusthed i bankens resultater, hvilket også afspejler sig i opgørelsen af bankens solvensbehov.

Omkostningsprocent



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

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udviser en udgift på netto 159 mio. kroner i 2009 mod sidste år, hvor posten udviste en udgift på 77 mio. kroner. Årets netto nedskrivninger svarer til 1,0% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser. Bankens kunder ser ud til at klare sig bedre igennem recessionen end gennemsnittet i Danmark, og det nuværende nedskrivningsniveau anses for meget tilfredsstillende.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 467 mio. kroner svarende til 3,1% af de samlede udlån og garantier ultimo året. De faktisk konstaterede afskrivninger på udlån i indeværende år ligger fortsat lavt på netto 48 mio. kroner - sammenlignet med en netto forøgelse af nedskrivnings- og hensættelseskontoen på 111 mio. kroner i løbet af året.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 63 mio. kroner svarende til 0,42% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året. De tilsvarende tal var i 2008 en nedskrivningskonto på 356 mio. kroner svarende til 2,2% og udlån med standset renteberegning på 0,13%.

Generelt er bankens udlånsportefølje stærk. Efter at den danske økonomi har været i recession i 2009, og mange aktiver er faldet i værdi samtidig med, at arbejdsløsheden har været hastigt stigende, er banken tilfreds med den konservative kreditpolitik, som banken altid har været drevet ud fra. Som en naturlig del af konjunkturcyklussen forventes bankens tab fortsat at ligge på et relativt højt niveau i det kommende år. Det er imidlertid bankens vurdering, at kreditpolitikken, den diversificerede låneportefølje og bankens geografiske placering i Midt- og Vestjylland vil indvirke positivt på banken i forhold til den generelle trend for hele banksektoren.

Basisresultat

Basisresultat

I mio. kroner	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Basisindtjening i alt	753	735	696	609	511	417	368	328	275	242
Udgifter m.v. i alt	-238	-239	-234	-208	-190	-184	-163	-155	-133	-109
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	515	496	462	401	321	233	205	173	142	133
Nedskrivninger på udlån	-159	-77	+11	+69	+5	+4	-10	+6	+6	0
Basisresultat	356	419	473	470	326	237	195	179	148	133
Beholdningsresultat	+56	-73	-18	+103	+35	+51	+106	+30	+7	+7
Resultat før bankpakke I m.v.	412	346	455	573	361	288	301	209	155	140
Udgifter bankpakke I m.v.	-107	-28	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før skat	305	318	455	573	361	288	301	209	155	140

Basisresultatet før nedskrivninger i 2009 udgør 515 mio. kroner mod 496 mio. kroner i 2008 svarende til en stigning på 4%. Nedskrivningerne blev på netto 159 mio. kroner, hvorefter bankens basisresultat kan opgøres til 356 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval fra årets start på 250-450 mio. kroner.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for 2009 er positivt med 56 mio. kroner inkl. fundingomkostninger af beholdningen. Resultatet fordeler sig med en gevinst på rentebærende fordringer og gæld med 50 mio. kroner inkl. fundingomkostninger og en gevinst på børsnoterede aktier m.v. på 6 mio. kroner inkl. fundingomkostninger. Alle værdipapirer er optaget til dagsværdi.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 257 mio. kroner fordelt med 28 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 229 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør ved årets slutning 1.679 mio. kroner, og langt hovedparten af beholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko ultimo året - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 0,6% af bankens kernekapital efter fradrag.

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksposering, eksposering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksposering holdes fortsat på et lavt niveau. Bankens tabsrisiko beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2009 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	26,9	1,31%
Mindste tabsrisiko:	5,5	0,27%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	17,5	0,85%

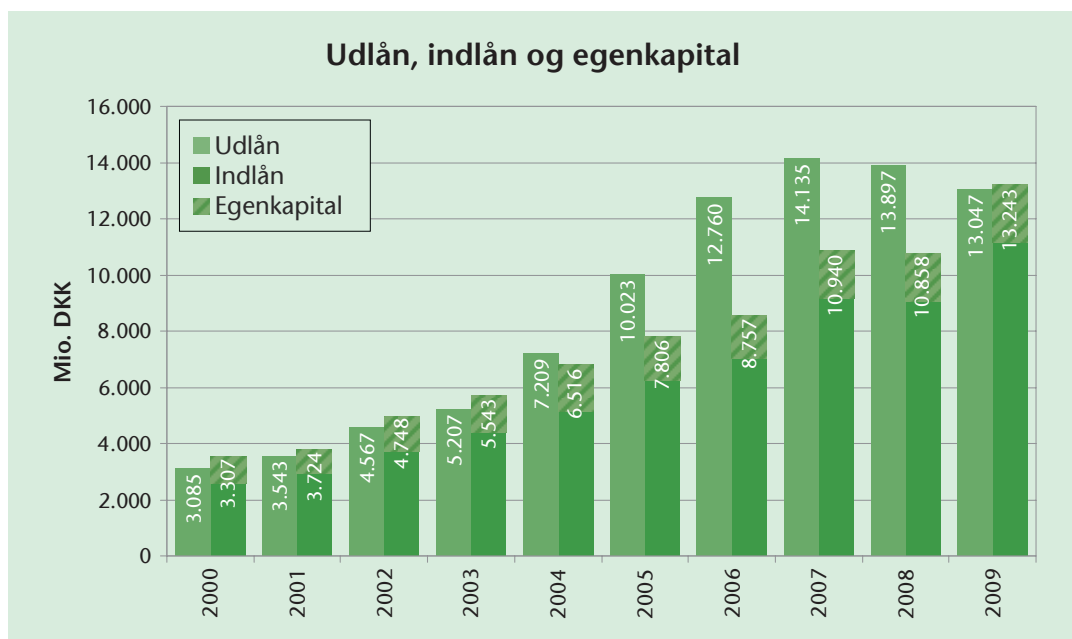
Det er bankens politik fortsat at holde markedsrisikoen på et lavt niveau.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 232 mio. kroner i 2009 mod 240 mio. kroner sidste år, svarende til et fald på 3%. Der er beregnet skat med 73 mio. kroner, hvilket giver en effektiv skatteprocent på 23,9. Resultatet efter skat forrenter primo egenkapitalen med 13%.

Balancen

Bankens balancesum udgør ultimo året 17.928 mio. kroner mod sidste års 18.002 mio. kroner. Indlån er steget med 23% fra 9.073 mio. kroner til 11.187 mio. kroner. Bankens udlån er faldet med 6% fra 13.897 til 13.047 mio. kroner. Det faldende udlån kan primært henføres til reduktion i større engros udlån. Der er fortsat en underliggende vækst i nye kundeforhold fra afdelingsnettet.



Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af 2009 på 1.486 mio. kroner mod 2.386 mio. kroner i 2008. De faldende mængder skyldes primært afvikling af udlandslån ydet mod garanti.

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 205,6%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til kun 1,1 mia. kroner, som modsvares af 4,1 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i Danmarks Nationalbank, danske banker og likvide værdipapirer. Hertil kommer utrukne, bekræftede kreditfaciliteter i udenlandske banker med en restløbetid på over 12 måneder for modværdien af i alt 0,8 mia. kroner, som henstår som backup-faciliteter. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Banken har i efteråret 2009 førtidsindfriet hovedparten af fundingen med forfald i 2010, og forfaldet på bankens langsigtede funding ligger fra 2. kvartal 2011 til 1. kvartal 2023. Som en del af bankpakke I har banken mulighed for at tilkøbe en 3-årig statsgaranti på udstedte obligationer mod betaling af en præmie på 0,95% til staten. Banken blev i december 2009 bevilget en ramme i forbindelse hermed på 5,0 mia. kroner, som kan anvendes i sammenhæng med bankens EMTN-program, såfremt dette vurderes fordelagtigt for banken.

Rating

Ringkjøbing Landbobank blev første gang ratet af det internationale kreditvurderingsbureau Moody's Investors Service i maj 2007. Bankens ratings har siden starten været:

Moody's ratings:

	Finansiell styrke	Kort likviditet	Lang likviditet
22. maj 2007	C+	P-1	A1
Ultimo 2007	C+	P-1	A1
Ultimo 2008	C+	P-1	A1
8. september 2009	C+	P-1	A1
Ultimo 2009	C+	P-1	A1

Ratingen er senest blevet bekræftet i september 2009 med negativ udsigt (negative outlook). Banken har været meget tilfreds med fastholdelse af ratingen, trods de dystre udsigter for den danske økonomi. Således er Ringkjøbing Landbobank den eneste danske bank, som ikke er blevet nedjusteret i 2009.

Bankpakke I

Ringkjøbing Landbobank deltager sammen med den øvrige finansielle sektor i Danmark i bankpakke I, som løber frem til den 30. september 2010, og som indebærer en ubetinget garanti fra den danske stat for danske bankers indlån og simple fordringer. Garantipræmien har i 2009 været på 56 mio. kroner. Garantipræmien for den resterende periode i 2010 vil udgøre 44 mio. kroner.

Der er i 2009 udgiftsført 51 mio. kroner som tab på finansielle institutioner.

Bankpakke II

Med baggrund i bankens høje kapitalisering - med en kernekapitalprocent på 16,6 - besluttede banken i 2. kvartal 2009 ikke at søge om tilførsel af statslig hybrid kernekapital.

Forud for beslutningen gennemførte banken en lang række stress tests af resultater og kapitalisering under forskellige konjunkturforløb. Disse tests viser en høj grad af robusthed i basisindtjeningen, hvilket i kombination med et lavt omkostningsforbrug giver en stor evne til at absorbere tab på kunder. Bankens forretningsmodel i kombination med en meget høj kapitalisering betyder, at ingen af de gennemførte tests har vist, at banken har behov for bankpakke II.

Dette blev underbygget af Danmarks Nationalbanks stress tests af de 14 største banker i Danmark fra juni 2009. Testes bankens resultater og solvens frem til udgangen af 2011 med det værste af de opstillede scenarier (lang dyb recession), vil Ringkjøbing Landbobank fortsat være velkonsolideret ved udgangen af 2011 uden bankpakke II.

Danmarks Nationalbank har senest opdateret deres stress tests af de 14 største danske banker i januar 2010. Anvendes de værste af de opstillede stress tabsscenarioer for 2010 og 2011, vil Ringkjøbing Landbobank stadig fremstå velkonsolideret, og kernekapitalprocenten vil uden udlodning af udbytte ved udgangen af 2011 være på samme niveau som ultimo 2009.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2009 var egenkapitalen på 1.785 mio. kroner. Hertil skal lægges provenuet fra salg af egne aktier og årets overskud, hvorefter egenkapitalen ved udgangen af 2009 udgør 2.056 mio. kroner.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 20,2 ved udgangen af 2009, og kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 16,6 ved udgangen af 2009.

Solvensmæssig dækning	2009	2008	2007	2006	2005
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	15,1	11,6	10,0	9,2	10,1
Kernekapitalprocent	16,6	13,0	11,2	10,4	11,6
Solvensprocent	20,2	16,3	13,0	12,3	11,6
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Solvensmæssig dækning	253%	204%	163%	154%	145%

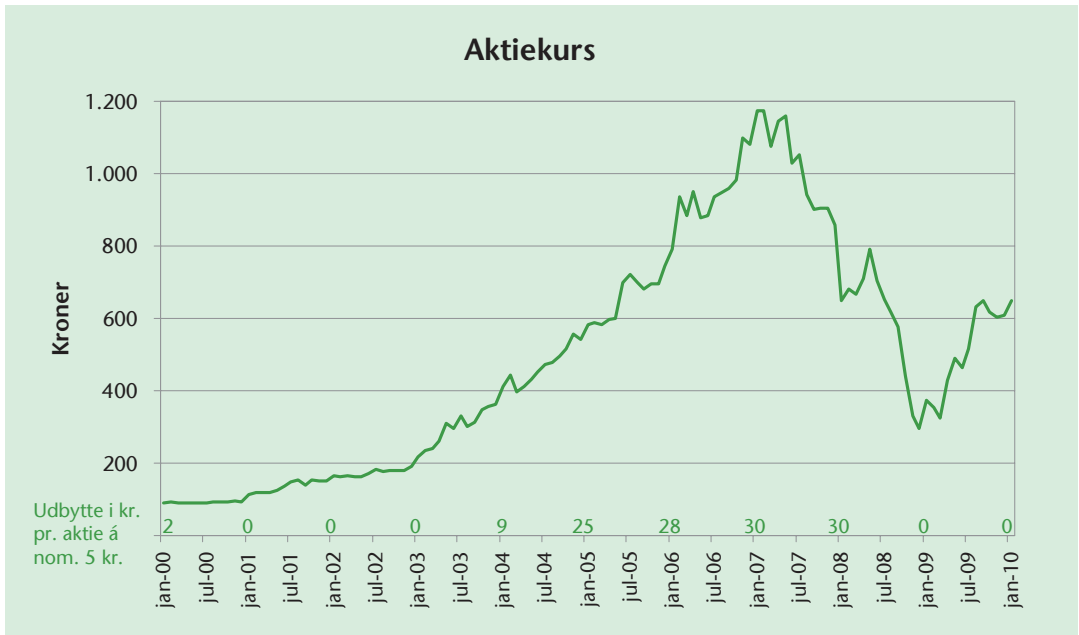
Siden 2007 har den danske finansielle sektor været underlagt et krav om, at et pengeinstituts solvensprocent mindst skal være på 8, og solvensprocenten mindst skal opfylde kravet til det af pengeinstituttet internt beregnede individuelle solvensbehov, som kan være højere end de 8%. Såfremt det beregnede individuelle solvensbehov skulle være mindre end de 8%, kan et pengeinstitut dog aldrig få lov at anvende et sådant beregnet lavere tal. For Ringkjøbing Landbobank er det beregnede individuelle solvensbehov under de 8% på grund af bankens robuste forretningsmodel, og det er dermed indberettet med 8%. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk.

Med baggrund i bankens forventninger til resultatet for 2010 og en afdæmpet vækst i de risikovægtede aktiver, forventes både kernekapitalprocenterne og solvensprocenten mindst at være på samme niveau ved udgangen af 2010. Ovennævnte kapitalprocenter gør såvel den nuværende som den i 2010 forventede kapitalisering banken til en af landets bedst kapitaliserede banker. Dette skal også ses i lyset af, at banken opgør de risikovægtede aktiver efter standardmetoden, hvilket medfører, at banken ikke som ved de avancerede metoder kan foretage ekstraordinære nedvægtninger, men som samtidig giver sikkerhed for, at kapitalvægtene ikke stiger i perioder med nedadgående konjunkturer.

I forbindelse med bankpakke I er der endvidere stillet krav om, at banken i en 2-årig periode ikke udbetaler udbytte til sine aktionærer eller tilbagekøber aktier. Dette betyder, at der først ved generalforsamlingen i 2011 kan blive stillet forslag om udbetaling af udbytte.

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2009 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på NASDAQ OMX Copenhagen til kurs 310. I løbet af 2009 er aktiekursen steget til kurs 609 ultimo året, hvilket har givet et afkast på 96% i 2009.



En investering i bankens aktier er trods finanskrisen dog fortsat steget til ca. det 8-dobbelte siden årtusindeskiftet inkl. udloddet udbytte i perioden.

Bankens aktier er med i MidCap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen, og markedsværdien udgjorde 3,2 mia. kroner pr. 29. januar 2010.

Ny forretningsmodel giver mulighed for flere nye kunder

Det er bankens forventning, at den finansielle krise vil foranledige ændringer i den finansielle sektors hidtidige forretningsmodel. Fremtiden vil overordnet blive karakteriseret af en lavere risiko, større reserver og lavere gearing af egenkapitalen i den finansielle sektor. Ringkjøbing Landbobanks balance og omkostningsstruktur passer allerede godt ind i en sådan ny verden, og de tilpasninger, der kommer til at ske i de kommende år, vil naturligvis give banken nogle muligheder i markedet.

På denne baggrund og det faktum at banken har såvel likviditet og kapital til at understøtte væksten, har banken i 2. halvår 2009 igangsat flere opsøgende initiativer over for nye kunder. Der kan allerede nu registreres en positiv kundetilstrømning inden for privatkunder og Private Banking segmentet med overførsel af pensions- og værdipapirkunder. De markedsmæssige initiativer vil blive forstærket i 2010.

Resultatforventninger for 2010

Bankens basisresultat for 2009 blev på 356 mio. kroner, hvilket er midt i det udmeldte interval på 250-450 mio. kroner fra årets start.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på medarbejdernes kompetencer og arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en omskiftelig finansiell verden. I 2010 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelingsnet i Midt- og Vestjylland som følge af det langsigtede opsøgende arbejde, den finansielle uro og konsolideringen i sektoren.

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

På denne baggrund forventes basisindtjeningen at ligge på et uændret niveau i 2010. Omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver forventes ligeledes i 2010 at være uændrede, hvorfor basisresultatet før nedskrivninger vil ligge på det samme niveau i 2010.

Det er derimod vanskeligt at forudsige nedskrivningsbehovet i 2010 på grund af usikkerheden i økonomien. Forventningerne til det samlede basisresultat er derfor bredt defineret og forventes således at være i intervallet 200-400 mio. kroner i forhold til det realiserede basisresultat på 356 mio. kroner i 2009. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning samt udgifterne til den nationale bankpakke I.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balacedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2009.

Kapitalforhold

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

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

Bankens kapitalprocenter udgør pr. ultimo december 2009 følgende:

Kapitalprocenter

• Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	15,1%
• Kernekapitalprocent	16,6%
• Solvensprocent	20,2%

Omkring opgørelsen af bankens kernekapital og basiskapital samt kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital, kernekapitalprocent og solvensprocent pr. ultimo 2009 henvises i øvrigt til Kapitaldækningsopgørelsen på side 45.

Ovennævnte kapitalisering gør Ringkjøbing Landbobank til en af landets bedst kapitaliserede banker. Det er bankens målsætning at fastholde denne placering i 2010. Det er bankens forventning og vurdering, at dette kan ske med baggrund i forventningerne til resultatet for 2010 samt en afdæmpet vækst i de risikovægtede aktiver for året.

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

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

Efterstillet kapital - forfaldsstruktur

Ansvarlig lånekapital

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

Hybrid kernekapital

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

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

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

Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

Banken anvender følgende metoder i forbindelse med kapitaldækningsopgørelsen:

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

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

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

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

Der sker løbende en revurdering af den opgjorte tilstrækkelige basiskapital, ligesom der løbende sker indberetning til Finanstilsynet. Indberetningen til Finanstilsynet af det individuelle solvensbehov er sket med 8%, idet det individuelle solvensbehov, som af banken er opgjort til under 8%, ikke kan være mindre end solvenskravet på 8 % i henhold til lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 4. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk.

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

Solvensmæssig dækning	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	20,2	16,3	13,0	12,3	11,6
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Overskydende solvens (pct.)	12,2	8,3	5,0	4,3	3,6
Solvensmæssig dækning	253%	204%	163%	154%	145%

Afslutningsvis kan det konkluderes, at Ringkjøbing Landbobank i hele 2009 har levet op til både eksterne og interne kapitalkrav, ligesom den faktiske basiskapital hele tiden har været væsentligt over den tilstrækkelige basiskapital.

Risikoforhold og risikostyring

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

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

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

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

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

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

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

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

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Kreditrisici udlån

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

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

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

Udlåns gearingen i forhold til bankens ansvarlige kapital er på ca. 5 gange, og det er bankens målsætning, at resultaterne skal realiseres med en mindre eller samme kreditgearing som landets større pengeinstitutter.

Historisk set har banken altid haft en sund og konservativ 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.

Ud over den normale kreditopfølgning og -styring i bankens centrale kreditafdeling, hvor der blandt andet sker en løbende gennemgang og opfølgning på alle større engagementer, har banken i 2009 foretaget en ekstraordinær gennemgang af samtlige engagementer relateret til landbruget. Banken har anlagt en forsigtig holdning ved vurdering af landbrugsengagementerne og har foretaget de nødvendige nedskrivninger ud fra denne holdning.

Yderligere har bankens centrale kreditafdeling foretaget en ekstraordinær gennemgang af bankens engagementer med små og mellemstore virksomheder. Denne ekstraordinære gennemgang har ikke medført væsentlige ændringer i nedskrivningsbehovet.

Faktiske nettotab

Faktiske nettotab

I 1.000 kroner

Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Totale udlån og garantier m.v.	Tabsprocent før renter *)	Tabsprocent efter renter *)
1987	-6.696	304	10.544	75.000	1.358.464	-0,49%	0,02%
1988	-14.205	-5.205	4.522	93.900	1.408.830	-1,01%	-0,37%
1989	-18.302	-5.302	13.107	117.270	1.468.206	-1,25%	-0,36%
1990	-15.867	-1.867	47.182	147.800	1.555.647	-1,02%	-0,12%
1991	-11.429	3.571	47.626	170.000	1.805.506	-0,63%	0,20%
1992	-32.928	-14.928	43.325	177.900	1.933.081	-1,70%	-0,77%
1993	-27.875	-6.875	30.964	208.700	1.893.098	-1,47%	-0,36%
1994	-14.554	4.446	33.889	223.500	1.938.572	-0,75%	0,23%
1995	-10.806	10.194	27.292	238.800	2.058.561	-0,52%	0,50%
1996	-19.802	-1.802	18.404	233.400	2.588.028	-0,77%	-0,07%
1997	-31.412	-12.412	39.846	236.600	3.261.429	-0,96%	-0,38%
1998	-2.914	18.086	4.905	263.600	3.752.602	-0,08%	0,48%
1999	-442	21.558	18.595	290.450	5.148.190	-0,01%	0,42%
2000	-405	27.595	12.843	316.750	5.377.749	-0,01%	0,51%
2001	-8.038	20.962	14.222	331.950	6.113.523	-0,13%	0,34%
2002	-8.470	20.530	26.290	382.850	7.655.112	-0,11%	0,27%
2003	-22.741	2.259	23.412	394.850	8.497.124	-0,27%	0,03%
2004	-14.554	9.446	18.875	404.855	11.523.143	-0,13%	0,08%
2005	-22.908	192	35.796	357.000	15.522.264	-0,15%	0,00%
2006	-13.531	7.028	20.578	295.000	17.858.787	-0,08%	0,04%
2007	-15.264	4.888	13.190	289.097	19.227.573	-0,08%	0,03%
2008	-34.789	-10.237	22.110	356.083	16.475.975	-0,21%	-0,06%
2009	-73.767	-47.658	62.649	467.025	14.890.027	-0,50%	-0,32%
Gennemsnit 1987-2009						-0,54%	0,01%
Gennemsnit 20 år (1990-2009)						-0,48%	0,05%
Gennemsnit 10 år (2000-2009)						-0,17%	0,09%

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

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

Foranstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de sidste 20 år (1990-2009) været positiv med 0,05%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 20 år på -0,48%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de sidste 10 år (2000-2009) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter positiv med +0,09% og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent på -0,17%.

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

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

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

Kreditmæssig koncentration

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

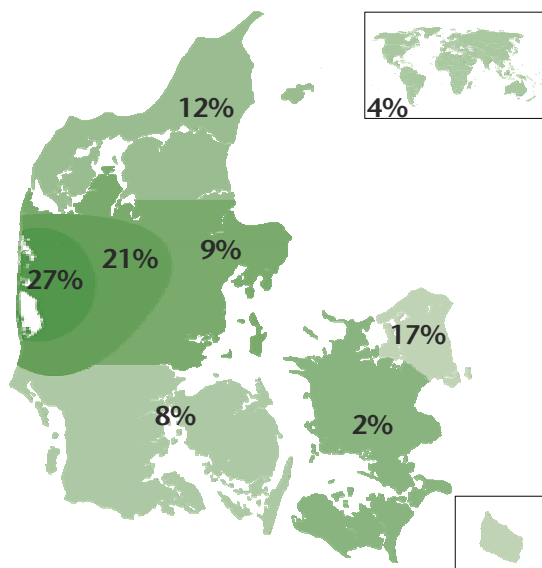
Som det fremgår af nedenstående oversigt, har denne indsats medført, at summen af store engagementer over de seneste 5 år er reduceret fra 73,3% i 2005 til 0,0% i 2009.

Kreditmæssig koncentration

	2009	2008	2007	2006	2005
Summen af store engagementer	0,0%	12,1%	38,3%	116,1%	73,3%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store engagementer«.

Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje



Forklaring: Fordeling af bankens udlåns- og garantiportefølje før nedskrivninger og hensættelser ud fra kundernes bopæl.

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

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

Kreditrisiko mod finansielle modparter

I forbindelse med bankens handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter, bankens udlån til andre pengeinstitutter, bankens besiddelse af obligationer samt betalingsformidling opstår der eksponeringer mod finansielle modparter og dermed en kreditrisiko, herunder også en afviklingsrisiko. Afviklingsrisikoen er risikoen for, at banken ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- og/eller valutahandler, som modsvarer de værdipapirer og/eller betalinger, som banken har afviklet og afleveret.

Bankens bestyrelse bevilger lines vedrørende kreditrisiko mod finansielle modparter og afviklingsrisiko. Ved bevillingen af lines tages der hensyn til den enkelte modparts risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold, ligesom der konstant følges op på de bevilgede lines.

Det er bankens politik vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter at holde denne på et afbalanceret niveau i forhold til bankens størrelse og mod kreditinstitutter af god kreditbonitet.

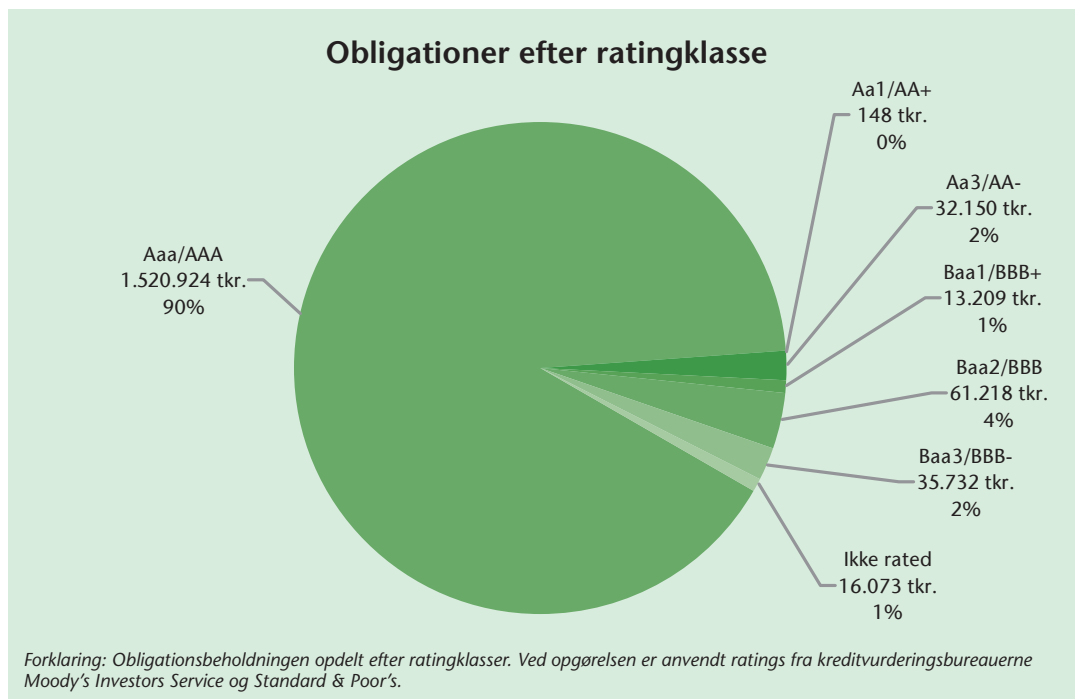
Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

Den ene af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter forfalder således 96% før den 30. september 2010 og dermed før udløbet af statsgarantien efter den nationale bankpakke I. Af de resterende 4% kan 68% heraf henføres til et kreditinstitut med en rating på A1 (Moody's rating).

Obligationsbeholdningen

Den anden af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er bankens obligationsbeholdning.

Som det fremgår af nedenstående figur, har banken heller ikke vedrørende denne post påtaget sig væsentlige risici, og langt hovedparten af obligationsbeholdningen består således af AAA-ratede danske realkreditobligationer.



Markedsrisici

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

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

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

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

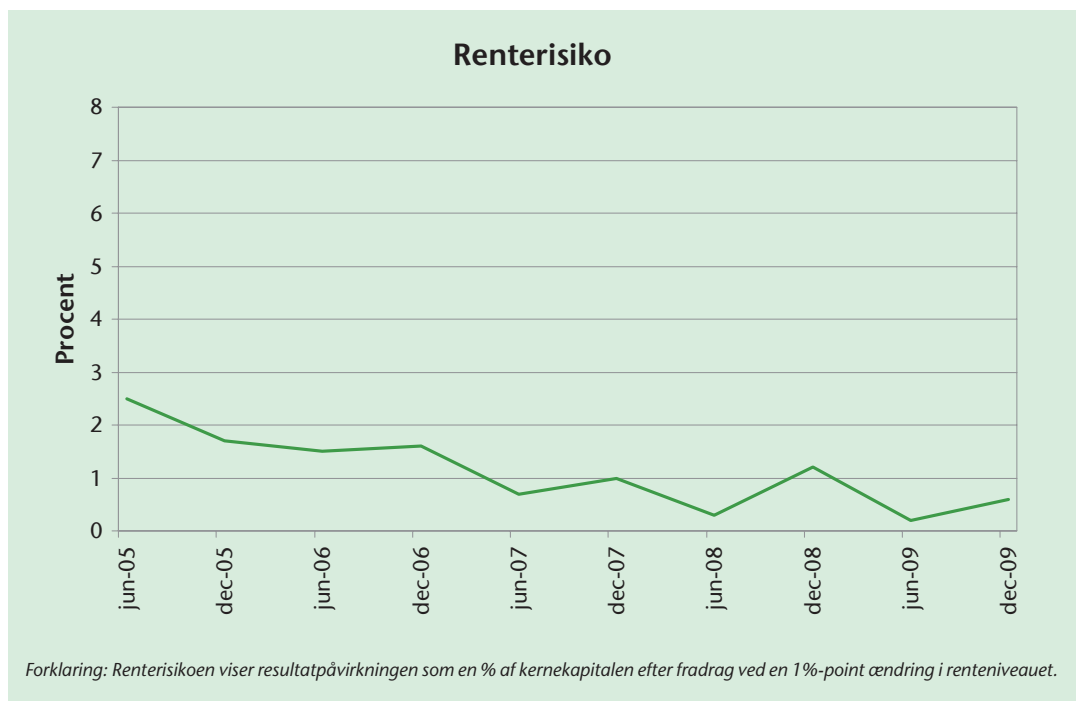
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner, ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens markedsrisici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

Renterisiko

Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis. Bankens fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser følges løbende, og der indgås efter behov 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.



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 2009 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

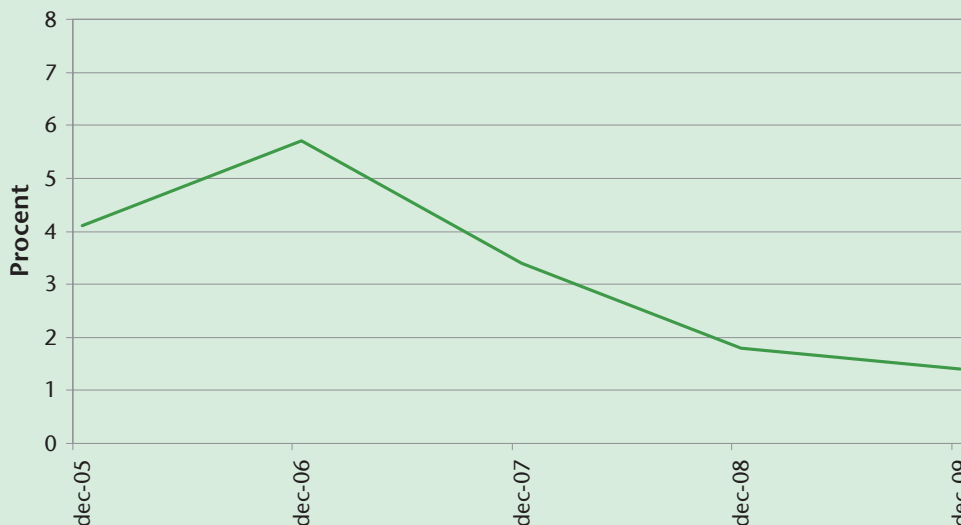
Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, Sparinvest Holding A/S, Egnsinvest Holding A/S, Letpension A/S, PBS Holding A/S, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S og Bankdata. Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers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

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

Bankens beholdning af børsnoterede aktier m.v. udgør ultimo 2009 28,0 mio. kroner mod 32,8 mio. kroner ultimo 2008. Beholdningen af sektoraktier og kapitalandele udgør ultimo 2009 228,7 mio. kroner mod 214,6 mio. kroner ultimo 2008.

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



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 beskednen størrelse set i forhold til bankens balancesum.

Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2009 12,0 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

Value at Risk oversigt

I mio. kroner

Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*)	Højeste VaR-tal*)	Ultimo VaR-tal
Rente	17,4	4,8	27,8	11,6
Valuta	0,5	0,2	0,3	0,1
Aktie	5,3	3,2	5,9	6,2
Diversifikation	-5,7	-2,7	-7,1	-5,9
Total VaR-tal	17,5	5,5	26,9	12,0

*) Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2009 har varieret fra 5,5 mio. kroner til 26,9 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 17,5 mio. kroner. Dette er moderat højere end i 2008, hvilket primært skyldes, at banken gennem store dele af 2009 har haft en højere renterisiko end i 2008. Vedrørende VaR-tal for årene 2007-2009 henvises til note 42 på side 66.

Kort om modellen

Modellen er en parametrisk VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver m.v., blandt andet forskellige aktieindeks, diverse officielle rentesatser og renteswap-satser samt forskellige valutaindeks. 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, valuta-positioner samt børsnoterede aktiepositioner m.v. indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet. Den i 2009 anvendte model er uændret i forhold til den i 2008 justerede model.

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 tests. Back tests af modellen gennem året er gennemført med et tilfredsstillende resultat.

Likviditetsrisiko

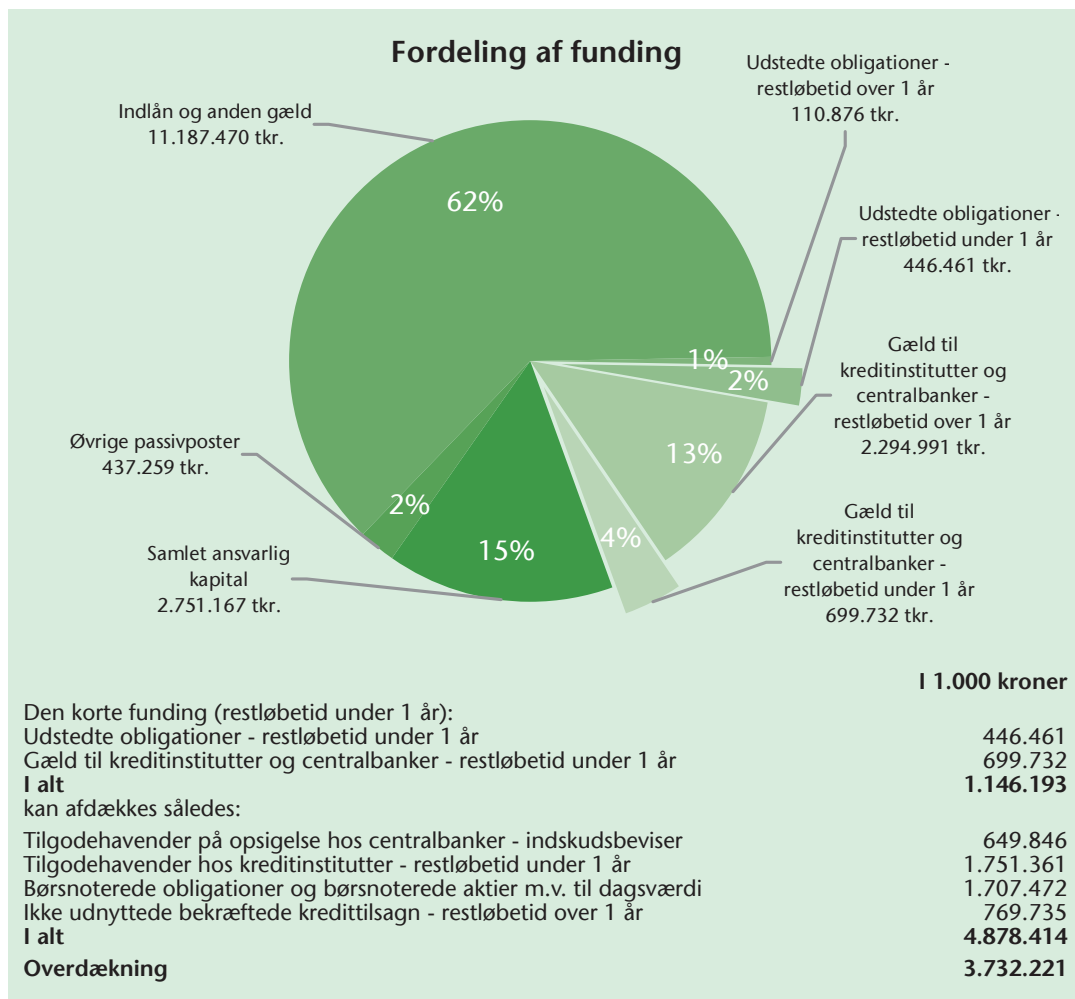
Overordnet gælder for bankens likviditetsstyring, at det er bankens mål ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er således en målsætning, at banken ikke må påvirkes ved en total nedlukning af pengemarkedet i en periode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

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

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

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

Endelig har banken også i løbet af 2007 og 2008 udstedt obligationer i Norge for et samlet beløb for de to år på i alt 600 mio. norske kroner.



Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens beholdning af indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank, korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter, bankens beholdning af likvide værdipapirer og endelig gennem indgåede aftaler om bekræftede kredittilsagn ved andre pengeinstitutter. De bekræftede kredittilsagn er indgået for længerelevende perioder og bruges normalt ikke i dagligdagen. Opmærksomheden henledes på, at likviditetsoverdækningen pr. ultimo 2009 udgør 3,7 mia. kroner, hvor de tilsvarende tal ultimo 2008 og 2007 udgjorde henholdsvis 2,2 mia. kroner og 1,8 mia. kroner.

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

Desuden åbnede Danmarks Nationalbank i 2008 for en midlertidig udvidelse af belåningsgrundlaget. Bestemmelserne for den midlertidige udvidelse af belåningsgrundlaget er efterfølgende blevet justeret, således at der p.t. er mulighed for at indlægge børsnoterede og visse unoterede aktier samt låneobligationer og bankobligationer udstedt af danske banker under belåningsgrundlaget. Den midlertidige udvidelse af belåningsgrundlaget er for visse af aktiverne gældende frem til den 30. september 2010 og for andre aktiver frem til den 30. december 2013.

Ultimo 2008 etablerede banken et EMTN obligationsprogram på 2 mia. EUR. Programmet er i december 2009 blevet overflyttet til London Stock Exchange. Det er fortsat hensigten, at programmet skal indgå i bankens fremtidige funding alternativer, således at der sikres en tilstrækkelig diversifikation på dette område. Programmet er i december 2009 blevet suppleret med muligheden for udstedelse af garanterede obligationer under den danske statsgarantiordning gældende frem til ultimo 2013. Banken har således i december 2009 fået godkendt og indgået aftale om en ramme på 5 mia. kroner med Finansiel Stabilitet vedrørende muligheden for udstedelse af statsgaranterede obligationer.

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

Operationel risiko

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

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

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

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

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2009 revurderet bankens stillingtagen til de enkelte anbefalinger, og for en detaljeret redegørelse herom henvises til bankens hjemmeside på internetadressen: www.landbobanken.dk. Den efter gældende regnskabsregler krævede redegørelse omkring virksomhedsledelse i ledelsesberetningen er således offentliggjort på bankens hjemmeside (i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet). Af den pågældende redegørelse fremgår ligeledes, hvordan bankens ledelse har forholdt sig til de supplerende anbefalinger til god selskabsledelse m.v., som Finansrådet udsendte i december 2008.

Overordnet bakker bankens ledelse op omkring arbejdet med god selskabsledelse, og bankens bestyrelse og direktion har valgt at tilslutte sig næsten alle anbefalinger herom. På enkelte områder har bankens ledelse dog valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist. I forbindelse hermed oplyses blandt andet,

- at repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmernes valgperioder er fundet hensigtsmæssige, og
- at det ikke er fundet relevant for vurdering af banken, at der offentliggøres oplysninger om enkeltpersoners vederlæggelse m.v.

Samfundsansvar

Fra 2009 er det blevet lovpligtigt for børsnoterede pengeinstitutter, at der i forbindelse med regnskabsaflæggelsen skal redegøres for instituttets samfundsansvar. Redegørelsen skal enten indeholde information om eksisterende politikker inden for samfundsansvar samt om gennemførelsen og effektiviteten af disse politikker eller en oplysning om, at pengeinstituttet ikke har en politik for samfundsansvar.

Ringkjøbing Landbobank er positiv over for det nye lovkrav. Banken har ikke tidligere haft en egentlig formuleret politik for samfundsansvar, men som lokalt og regionalt pengeinstitut har Ringkjøbing Landbobank gennem bankens mangeårige historie altid været stærkt forankret i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret, ligesom banken har set det som en helt naturlig del af sit forretningsgrundlag at være med til at understøtte lokalområdernes udvikling. Banken har betegnet det som lokalt engagement, men i realiteten har banken udvist samfundsansvar, længe før begrebet blev moderne.

Banken har endvidere gennem mange år via ledelsens udøvelse af og stillingtagen til anbefalingerne for god selskabsledelse haft fokus på de forhold, som regulerer samspillet med bankens primære interessenter, nemlig bankens aktionærer og kunder, bankens ledelse og medarbejdere samt de lokalområder, hvor bankens afdelinger er beliggende.

Som følge af lovkravet og udviklingen i samfundet i øvrigt har bankens ledelse nu fundet det naturligt at formulere en politik på området. Og lige så naturligt har det været at tage udgangspunkt i de eksisterende værdier og aktiviteter på området.

Ringkjøbing Landbobank er et lokalt og regionalt pengeinstitut, der med respekt for samfundsansvaret drives ud fra forretningsmæssige mål.

For banken drejer det sig blandt andet om at være en aktiv medspiller i det lokale og regionale forenings- og idrætsliv i de byer og områder, hvor banken er repræsenteret med afdelinger. Dette sker med talrige sponsorater - både med eliten, men i særdeleshed med bredden, således at flest muligt får gavn og glæde af de midler, som vi fra bankens side sponsorerer til adskillige foreninger hvert år.

Bankens lokale og regionale engagement er en hjørnesten i vores forretningsfilosofi og en af årsagerne til, at banken har kunnet fastholde positionen som en nær og lokalkendt samarbejdspartner for mange af områdets virksomheder og private familier, men også for bankens kunder rundt omkring i Danmark.

Når det gælder medarbejderne, tager banken også sit sociale ansvar alvorligt. Tiltag inden for medarbejdernes kompetenceudvikling og uddannelse samt trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter er nogle af årsagerne til, at Ringkjøbing Landbobank betragtes som en attraktiv arbejdsplads. Banken har således gennem årene haft mange medarbejdere, som har kunnet holde både 25 og 40 års jubilæum.

Ringkjøbing Landbobank har også fokus på miljøet. Banken prøver således at begrænse energiforbruget forbundet med driften, ligesom der er fokus på en miljørigtig genanvendelse af de affaldsprodukter, som opstår ved driften af banken.

Fælles for bankens tiltag inden for samfundsansvar er, at de skal være med til at understrege Ringkjøbing Landbobanks position som en etisk bæredygtig virksomhed over for bankens interessenter - hos aktionærerne og kunderne, blandt medarbejderne og i omverdenen.

På bankens hjemmeside, www.landbobanken.dk, findes en mere detaljeret redegørelse omkring bankens samfundsansvar, herunder politik på området.

Ledelsesforhold

Vederlagspolitik

Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank er, at ledelsen i banken skal aflønnes med et vederlag, der både er markedskonformt, og som afspejler ledelsens indsats for banken. Desuden er det besluttet, at vederlæggelsen af både bestyrelsen og direktionen skal være en fast aflønning, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønning i vederlæggelsen.

Evaluering m.v.

Bestyrelsen foretager en gang årligt en evaluering af bestyrelsens arbejde samt samarbejdet bestyrelsen og direktionen imellem. Evalueringen foregår ved, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem skriftligt udfylder et evalueringsskema, og de udfyldte evalueringsskemaer drøftes herefter af bankens bestyrelse og direktion.

Omkring bestyrelsens mødefrekvens oplyses, at bestyrelsen holder 10-12 bestyrelsesmøder om året.

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv

Der henvises til side 77 og 78 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

Oplysninger for børsnoterede selskaber

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende:

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2009 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Banken har kun én aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Der gælder ingen begrænsninger i aktierens 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 p.t. ud over egne stemmer afgive mere end i alt 2 stemmer som fuldmægtig for andre. For aktier erhvervet ved overdragelse kan der ikke udøves stemmeret på en generalforsamling, der er indkaldt, uden at aktierne er noteret i aktiebogen eller begæret noteret med dokumentation for erhvervelsen.

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

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

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

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at udstede aktier (vedtægtsbestemt):

Bestyrelsen er, efter samråd med repræsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nom. 14.210.980 kroner til nom. 39.410.980 kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder p.t. indtil 25. februar 2014.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 25. februar 2009 har bemyndiget bestyrelsen til - indtil næste ordinære generalforsamling - inden for gældende lovgivning 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%. Idet banken i 2008 tilsluttede sig statsgarantiordningen (den nationale bankpakke I med udløb den 30. september 2010) skal erhvervelse af egne aktier ske under hensyntagen til gældende regler for den nationale bankpakke I, jf. bestemmelserne i lov om finansiel stabilitet, ligesom tilslutningen til bankpakke I indebærer, at der i ordningens levetid ikke må etableres nye aktietilbagekøbsprogrammer.



Ringkjøbing

Landsby

Yurba

PÅTEGNINGER OG ÅRSREGNSKAB

Side	
36	Ledelsespåtegning
37	Revisionspåtegninger
40	Resultatopgørelse
40	Foreslået resultatdisponering
41	Basisresultat
42	Balance
44	Egenkapitalopgørelse
45	Kapitaldækningsopgørelse
46	Pengestrømsopgørelse
47	Anvendt regnskabspraksis
51	Noter
70	5 års hovedtal
72	5 års nøgletal

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009, omfattende ledelsesberetning, resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, noter og ledelsespåtegning.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Vi anser endvidere ledelsesberetningen m.v. for at indeholde en retvisende redegørelse 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.

Ringkjøbing, den 3. februar 2010

Direktionen:

Bent Naur
Adm. direktør

John Bull Fisker
Direktør

Ringkjøbing, den 3. februar 2010

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen
Formand

Gravers Kjærgaard
Næstformand

Gert Asmussen

Keld Hansen

Bo Bennedsgaard
Medarbejderrepræsentant

Søren Nielsen
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Til aktionærene i Ringkjøbing Landbobank A/S

Jeg har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsregnskabet og ledelsesberetningen anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udførte regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkjøbing, den 3. februar 2010

Henrik Haugaard
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkøbing, den 3. februar 2010

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kim Rune Brarup
Statsaut. revisor

Ole Blinkenberg
Statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

Note nr.		2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
1	Renteindtægter	993.756	1.221.165
2	Renteudgifter	377.728	669.149
	Netto renteindtægter	616.028	552.016
	Rentelignende provisionsindtægter	9.266	20.690
3	Udbytte af aktier m.v.	3.243	1.491
4	Gebyrer og provisionsindtægter	140.362	155.428
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.823	28.464
	Netto rente- og gebyrindtægter	745.076	701.161
5	Kursreguleringer	+58.130	-43.577
	Andre driftsindtægter	5.351	4.863
6,7,9	Udgifter til personale og administration	235.604	236.056
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.424	2.420
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	56	86
	Garantiprovision vedrørende national bankpakke I	55.785	16.148
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
14	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-158.600	-77.223
15	Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	-51.173	-12.016
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-59	-5
	Resultat før skat	304.856	318.493
11	Skat	72.775	78.495
	Årets resultat	232.081	239.998

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
Årets resultat	232.081	239.998
Til disposition i alt	232.081	239.998
Anvendes til udbytte	0	0
Anvendes til andre formål	0	0
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-26	-5
Henlægges til overført overskud	232.107	240.003
Anvendes i alt	232.081	239.998

BASISRESULTAT

	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
Netto renteindtægter	596.828	558.365
Rentelignende provisionsindtægter	9.266	20.690
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtag	97.751	101.678
Indtjening fra sektoraktier	8.448	9.074
Valutaindtjening	16.515	13.670
Andre driftsindtægter m.v.	5.351	6.513
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	734.159	709.990
Handelsindtjening	18.788	25.286
Basisindtjening i alt	752.947	735.276
Udgifter til personale og administration	235.604	236.056
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.424	2.420
Andre driftsudgifter	56	86
Udgifter m.v. i alt	238.084	238.562
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	514.863	496.714
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-158.600	-77.223
Basisresultat	356.263	419.491
Beholdningsresultat	+55.551	-72.834
Resultat før national bankpakke I m.v.	411.814	346.657
Udgifter vedrørende national bankpakke I m.v.	106.958	28.164
Resultat før skat	304.856	318.493
Skat	72.775	78.495
Årets resultat	232.081	239.998

BALANCE

Note nr.		31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	42.723	46.112
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
12	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	649.846	1.121.767
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	1.751.361	756.510
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	90.792	163.570
13,14,16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.047.212	13.897.101
17	Obligationer til dagsværdi	1.679.453	1.305.760
18	Aktier m.v.	256.697	247.410
	Kapitalandele i associerede virksomheder	513	571
19	Grunde og bygninger i alt	76.589	74.098
	Investeringsjendomme	7.261	7.261
	Domicilejendomme	69.328	66.837
20	Øvrige materielle aktiver	3.055	3.632
	Aktuelle skatteaktiver	46.261	34.975
21	Udskudte skatteaktiver	0	27.713
	Aktiver i midlertidige besiddelse	1.023	204
22	Andre aktiver	275.171	312.080
	Periodeafgrænsningsposter	7.260	10.250
	Aktiver i alt	17.927.956	18.001.753

Note nr.		31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
	Passiver		
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
23	Gæld til centralbanker	0	800.000
23	Gæld til kreditinstitutter		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	699.732	1.277.112
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	2.294.991	3.224.050
24	Indlån og anden gæld	11.187.470	9.072.875
25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	557.337	478.341
26	Andre passiver	364.332	651.703
	Periodeafgrænsningsposter	689	802
	Gæld i alt	15.104.551	15.504.883
27	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	7.463	9.471
28	Hensættelser til udskudt skat	5.088	0
14	Hensættelser til tab på garantier	1.376	1.669
15	Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I	45.101	8.828
	Andre hensatte forpligtelser	13.210	1.128
	Hensatte forpligtelser i alt	72.238	21.096
29	Ansvarlig lånekapital	491.625	492.152
29	Hybrid kernekapital	203.769	198.832
29	Efterstillede kapitalindskud i alt	695.394	690.984
30	Aktiekapital	25.200	25.200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	162	188
	Foreslået udbytte m.v.	0	0
	Overført overskud	2.030.411	1.759.402
	Egenkapital i alt	2.055.773	1.784.790
	Passiver i alt	17.927.956	18.001.753
32	Eventualforpligtelser m.v.		

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivningshenlæggelser	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Foreslået udbytte m.v.	Overført overskud	Egenkapital i alt
2008						
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	26.200	0	193	157.500	1.594.668	1.778.561
Nedsættelse af aktiekapital	-1.000				1.000	0
Udbetalt udbytte m.v.				-157.500		-157.500
Modtaget udbytte af egne aktier					7.100	7.100
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	25.200	0	193	0	1.602.768	1.628.161
Køb og salg af egne aktier					-111.756	-111.756
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier					14.551	14.551
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier					10.437	10.437
Øvrige egenkapitalposter					3.399	3.399
Årets resultat			-5		240.003	239.998
Egenkapital på balancetidspunktet	25.200	0	188	0	1.759.402	1.784.790
2009						
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	25.200	0	188	0	1.759.402	1.784.790
Udbetalt udbytte m.v.						0
Modtaget udbytte af egne aktier						0
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	25.200	0	188	0	1.759.402	1.784.790
Køb og salg af egne aktier					55.583	55.583
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier					3.951	3.951
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier					-24.229	-24.229
Øvrige egenkapitalposter					3.597	3.597
Årets resultat			-26		232.107	232.081
Egenkapital på balancetidspunktet	25.200	0	162	0	2.030.411	2.055.773

KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSE

	31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	11.378.127	13.013.636
Markedsrisiko	914.819	838.422
Operationel risiko	1.322.788	1.251.250
Risikovægtede aktiver i alt	13.615.734	15.103.308
Aktiekapital	25.200	25.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	162	188
Overført overskud	2.030.411	1.759.402
Kernekapital	2.055.773	1.784.790
Foreslået udbytte m.v.	0	0
Fradrag i / tillæg til kernekapital	-162	-27.901
Kernekapital efter fradrag	2.055.611	1.756.889
Hybrid kernekapital	200.000	200.000
Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital	2.255.611	1.956.889
Ansvarlig lånekapital	490.921	501.166
Fradrag i / tillæg til basiskapital	162	188
Basiskapital efter fradrag	2.746.694	2.458.243
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)	15,1	11,6
Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)	16,6	13,0
Solvensprocent (Tier 2) (pct.)	20,2	16,3
Basiskapital krav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.089.259	1.208.265
Minimum kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 2	37.208	37.253

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
Driftsaktivitet		
Årets resultat	232.081	239.998
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.424	2.420
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	184.709	101.775
Resultatposter uden likviditetsvirkning	16.592	17.774
Korrigeret driftsresultat	435.806	361.967
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	-3.540.982	-1.855.380
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	665.180	135.761
Værdipapirer, ej likvide og belånte	782.493	-1.167.210
Indlån og anden gæld	2.114.595	-88.900
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	78.996	4.054
Andre aktiver og passiver, netto	-213.636	172.118
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	322.452	-2.437.590
Investeringsaktivitet		
Associerede virksomheder	0	-32
Immaterielle og materielle aktiver	-4.293	-3.400
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-4.293	-3.432
Finansieringsaktivitet		
Efterstillede kapitalindskud, optagelse	0	194.961
Udbetalt udbytte, netto	0	-150.370
Egne aktier m.v.	59.534	-97.172
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	59.534	-52.581
Årets samlede likviditetsvirkning	377.693	-2.493.603
Likvider i alt primo	2.008.831	4.502.434
Likvider i alt ultimo	2.386.524	2.008.831
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	42.723	46.112
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	956.377	1.740.768
Værdipapirer, ubelånte	1.387.424	221.951
Likvider i alt ultimo	2.386.524	2.008.831

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

Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten

Generelt

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

Årsrapporten aflægges i DKK afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

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 også indregnes i resultatopgørelsen.

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Fremmed valuta

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

Finansielle instrumenter generelt

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne i Finanstilsynets bekendtgørelse finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m. fl. for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som den sikrede del af det finansielle instrument til dagsværdien på balancedagen.

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

Resultatopgørelsen

Renteindtægter

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

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

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

I denne post indgår tab og nedskrivninger på udlån samt tab og hensættelser på garantier. Desuden indgår tab og nedskrivninger på tilgodehavender ved kreditinstitutter samt tab og hensættelser vedrørende den nationale bankpakke I.

Skat

Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris, idet der dog henvises til afsnittet »Afløede 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, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

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, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsporteføje.

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. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb. 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 det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko mod udlånets 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 »Afløede finansielle instrumenter«.

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

Obligationer og aktier

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Grunde og bygninger

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Skat

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

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Indlån og anden gæld /

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris / Efterstillede kapitalindskud

Måling sker til amortiseret kostpris, idet der dog henvises til afsnittet »Afledte finansielle instrumenter« vedrørende regnskabsmæssig sikring.

Andre passiver

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

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser/garantier

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Oplysninger og nøgletal

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

»Primo egenkapitalens forrentning før skat« og »Primo egenkapitalens forrentning efter skat« opført under afsnittet »Nøgletal for banken« på side 3 er begge for 2008 beregnet efter fradrag af udbetalt udbytte m.v., netto.

»Nøgletal pr. 5 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2009: 5.040.000 stk. aktier, 2008: 5.040.000 stk. aktier, 2007: 5.040.000 stk. aktier, 2006: 5.280.000 stk. aktier og 2005: 5.280.000 stk. aktier.

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

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

I forbindelse med justeringen af VaR-modellen i 2008 blev der ikke foretaget ændring af de beregnede VaR-tal for 2007 (note 42 på side 66).

Det oplyses, at det opgjorte individuelle solvensbehov (refereret på side 3, 12 og 16) ikke er revideret.

NOTER

Note nr.		2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.512	122.162
	Udlån og andre tilgodehavender	865.961	1.061.077
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-26.109	-24.552
	Obligationer	65.062	42.996
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	24.338	19.168
	Valutakontrakter	24.759	18.601
	Rentekontrakter	-421	567
	Øvrige renteindtægter	992	314
	Renteindtægter i alt	993.756	1.221.165
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	94.946	261.630
	Indlån og anden gæld	230.197	344.397
	Udstedte obligationer	21.525	33.185
	Efterstillede kapitalindskud	30.743	29.585
	Øvrige renteudgifter	317	352
	Renteudgifter i alt	377.728	669.149
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	3.243	1.491
	Udbytte af aktier m.v. i alt	3.243	1.491
4	Gebyrer og provisioner		
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	26.678	36.543
	Formuepleje	40.943	48.343
	Betalingsformidling	16.419	16.946
	Lånesagsgebyrer	9.854	8.740
	Garantiprovision	29.991	27.470
	Øvrige gebyrer og provisioner	16.477	17.386
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	140.362	155.428
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
	Værdipapirhandel	7.890	11.257
	Formuepleje	3.960	4.221
	Betalingsformidling	1.551	2.070
	Lånesagsgebyrer	2.453	2.309
	Garantiprovision	0	0
	Øvrige gebyrer og provisioner	7.969	8.607
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	23.823	28.464
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	18.788	25.286
	Formuepleje	36.983	44.122
	Betalingsformidling	14.868	14.876
	Lånesagsgebyrer	7.401	6.431
	Garantiprovision	29.991	27.470
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.508	8.779
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	116.539	126.964
	Valutaindtjening	16.515	13.670
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	133.054	140.634

NOTER

Note nr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
5 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	8.665	9.397
Obligationer	39.402	-43.230
Aktier m.v.	7.159	-43.176
Aktier i sektorselskaber m.v.	5.246	8.142
Aktier i Totalkredit A/S	0	33.225
Investeringsejendomme	0	1.650
Valuta	16.515	13.670
Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-5.758	19.678
Rentekontrakter	-5.656	19.649
Aktiekontrakter	-102	29
Udstedte obligationer	5.937	-13.398
Øvrige forpligtelser	-19.036	-29.535
Kursreguleringer i alt	58.130	-43.577
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion	5.873	5.631
Bestyrelse	847	814
Repræsentantskab	307	292
I alt	7.027	6.737
Personaleudgifter		
Lønninger	110.783	107.593
Pensioner	11.111	10.663
Udgifter til social sikring	12.660	12.300
I alt	134.554	130.556
Øvrige administrationsudgifter	94.023	98.763
Udgifter til personale og administration i alt	235.604	236.056
7 Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	262,0	274,4
8 Incitamentsprogrammer		
Under de i tidligere regnskabsår etablerede medarbejderaktieordninger er der på balancetidspunktet bundet i alt 6.860 stk. aktier under ordningerne, som har en restbindingsperiode på 0 år.		
Under de i tidligere regnskabsår etablerede medarbejderobligationsordninger er der på balancetidspunktet udstedt obligationer for i alt nom. tkr. 4.044, som har restbindingsperioder på henholdsvis 2, 3, 4 og 5 år.		
	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
9 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions- virksomhed, der udfører den lovpligtige revision	988	699
Heraf andre ydelser end revision	354	125
Det bemærkes endvidere, at banken har en intern revision.		

Note nr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Materielle aktiver		
Domicilejendomme, afskrivninger	377	320
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	2.047	2.100
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	2.424	2.420
11 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	64.201	84.680
Regulering af udskudt skat	8.572	-6.103
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2	-82
Skat i alt	72.775	78.495
Effektiv skatteprocent (pct.):		
Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	25,0
Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger m.v.	-1,1	-0,4
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	23,9	24,6
	31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	306.531	1.348.577
Til og med 3 måneder	1.298.234	444.147
Over 3 måneder og til og med 1 år	796.442	85.553
Over 1 år og til og med 5 år	54.324	126.672
Over 5 år	36.468	36.898
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.491.999	2.041.847
Der fordeles således:		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	649.846	1.121.767
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.842.153	920.080
	2.491.999	2.041.847
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Anfordring	2.851.137	3.861.170
Til og med 3 måneder	862.975	712.129
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.066.758	2.533.169
Over 1 år og til og med 5 år	4.155.151	3.501.623
Over 5 år	3.111.191	3.289.010
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	13.047.212	13.897.101

Note nr.		31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
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	336.820	273.138
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	195.056	190.236
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-53.832	-116.390
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-53.527	-10.164
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	424.517	336.820
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	17.594	8.656
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	35.167	13.286
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-11.629	-4.348
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	41.132	17.594
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	465.649	354.414
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	1.669	7.303
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	3.822	573
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-4.115	-6.207
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	1.376	1.669
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	467.025	356.083
	Det oplyses, at der ultimo 2009 ikke er foretaget nogen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, hvorfor der i ovenstående tal i nærværende note ikke er inkluderet sådanne nedskrivninger.		
15	Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved det foregående regnskabsårs afslutning	8.828	0
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	36.273	8.828
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	45.101	8.828
	Det oplyses, at posten i resultatopgørelsen i 2009 primært vedrører foretagne nedskrivninger i forbindelse med den nationale bankpakke I, ligesom afskrivning vedrørende tilgodehavende hos et kreditinstitut også er indeholdt i posten.		
16	Standset renteberegning		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	62.649	22.110

Note nr.		31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
17	Obligationer til dagsværdi		
	Børsnoterede	1.679.453	1.305.760
	Obligationer til dagsværdi i alt	1.679.453	1.305.760
18	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	25.428	23.078
	Børsnoterede på andre børser	0	6
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	2.591	9.741
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	204.527	196.497
	Øvrige kapitalandele	24.151	18.088
	Aktier m.v. i alt	256.697	247.410
	Sektoraktier fordeles således:		
	Formueforvaltning og pension		
	BankInvest Holding A/S	19.096	11.855
	Egnsinvest Holding A/S	42	120
	Løtpension Holding A/S	3.358	7.838
	Sparinvest Holding A/S	6.769	18.779
	Sektor infrastruktur		
	Multidata Holding A/S	3.541	3.541
	PBS Holding A/S	5.021	5.021
	Swift	20	20
	Værdipapircentralen A/S	1.362	1.363
	Realkredit		
	DLR Kredit A/S	131.136	113.183
	PRAS A/S	34.182	34.777
	Sektoraktier i alt	204.527	196.497
19	Grunde og bygninger		
	Investeringsejendomme		
	Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	7.261	5.611
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	1.650
	Dagsværdien på balancetidspunktet	7.261	7.261
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	66.837	65.381
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.868	1.776
	Afgang i årets løb	0	0
	Årets afskrivninger	-377	-320
	Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	69.328	66.837

Ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 6% og 8%. Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.

NOTER

Note nr.	31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
20 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	29.938	31.720
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.651	1.777
Afgang i årets løb	-1.763	-3.559
Overførsler til andre poster i årets løb	0	0
Den samlede kostpris på balancetidspunktet	29.826	29.938
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	26.306	27.586
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	2.047	2.100
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	-1.582	-3.380
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	26.771	26.306
Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	3.055	3.632
21 Udskudte skatteaktiver		
Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
Udlån og andre tilgodehavender	0	2.649
Værdipapirer	0	31.333
Materielle aktiver	0	1.090
Hensatte forpligtelser	0	2.650
Øvrige balanceposter	0	-10.009
Udskudte skatteaktiver i alt	0	27.713
Udskudt skat er beregnet med (pct.)	25,0	25,0
22 Andre aktiver		
Tilgodehavende renter og provision	69.674	96.122
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	192.894	185.953
Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	12.603	30.005
Andre aktiver i alt	275.171	312.080
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	407.506	1.266.005
Til og med 3 måneder	240.334	305.944
Over 3 måneder og til og med 1 år	51.892	505.163
Over 1 år og til og med 5 år	1.974.750	2.850.267
Over 5 år	320.241	373.783
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.994.723	5.301.162
Der fordeles således:		
Gæld til centralbanker	0	800.000
Gæld til kreditinstitutter	2.994.723	4.501.162
	2.994.723	5.301.162
Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af:		
Restløbetid under 1 år	300.000	300.000
Restløbetid over 1 år	769.735	1.070.554
I alt	1.069.735	1.370.554
Banken har desuden en utruknet lånemulighed ved Danmarks Nationalbank på baggrund af overskydende lovmæssig solvens med udløb 30. september 2010 på	800.000	800.000

Note nr.		31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
24	Indlån og anden gæld		
	Anfordring*	5.318.439	4.067.100
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	2.019.860	1.968.029
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.141.367	586.356
	Over 1 år og til og med 5 år	1.251.393	1.055.126
	Over 5 år	1.456.411	1.396.264
	Indlån og anden gæld i alt	11.187.470	9.072.875
	Der fordeles således:		
	Anfordring	4.870.100	3.796.184
	Med opsigelsesvarsel	88.810	52.190
	Tidsindskud	3.174.223	2.495.579
	Lange indlånsaftaler	1.801.769	1.561.675
	Særlige indlånsformer*	1.252.568	1.167.247
		11.187.470	9.072.875
	* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.		
25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Anfordring	0	0
	Til og med 3 måneder	0	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	446.461	0
	Over 1 år og til og med 5 år	11.264	386.363
	Over 5 år	99.612	91.978
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	557.337	478.341
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i norske kroner		
	Nom. 500 mio. norske kroner*	447.100	378.600
	Nom. 100 mio. norske kroner	89.420	75.720
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner	6.980	12.756
	Andre udstedelser	13.837	11.265
		557.337	478.341
	* Er optaget til notering på Oslo Børs/ABM.		
26	Andre passiver		
	Skyldige renter og provision	73.038	105.495
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	181.856	400.133
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver	109.438	146.075
	Andre passiver i alt	364.332	651.703
27	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		
	Forpligtelserne vedrører betingede pensionstilsagn til bankens nuværende direktionsmedlemmer samt pensionstilsagn til daværende direktionsmedlem fra fusioneret pengeinstitut.	7.463	9.471
28	Hensættelser til udskudt skat		
	Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	-1.308	0
	Værdipapirer	6.270	0
	Materielle aktiver	-1.120	0
	Hensatte forpligtelser	-5.168	0
	Øvrige balanceposter	6.414	0
	Hensættelser til udskudt skat i alt	5.088	0
	Udskudt skat er beregnet med (pct.)	25,0	25,0

Note nr.						31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.	
29	Efterstillede kapitalindskud							
	Art	Rentesats (pct.)	Valuta	Mio.	Forfaldstidspunkt	Muligt førtidsindfrielsestidspunkt		
	Ansvarlig lånekapital							
	Obligationslån*/****	3,995	DKK	300	9. feb. 2014	9. feb. 2011	300.000	300.000
	Bilateral aftale**	Variabel	EUR	27	30. juni 2021	30. juni 2018	200.921	201.166
	Ansvarlig lånekapital i alt						500.921	501.166
	Hybrid kernekapital							
	Obligationslån*** /****	4,795	DKK	200	Uendelig	2. mar. 2015	200.000	200.000
	Hybrid kernekapital i alt						200.000	200.000
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i basiskapitalen (før fradrag for egenbeholdning)						700.921	701.166
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering						4.631	-10.182
	Egenbeholdning af ansvarlig lånekapital						-10.158	0
	Efterstillede kapitalindskud i alt						695.394	690.984
	* 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. Renteudgifter - 2009: tkr. 13.666 / 2008: tkr. 12.522							
	** Pr. 30. juni 2018 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel rente svarende til den offentliggjorte EURIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 3,50% p.a. Renteudgifter - 2009: tkr. 7.319 / 2008: tkr. 7.252							
	*** 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. Renteudgifter - 2009: tkr. 9.758 / 2008: tkr. 9.811							
	**** Er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.							
30	Aktiekapital							
	Antal aktier á kr. 5 (stk.):							
	Primo året						5.040.000	5.240.000
	Annuleret i årets løb						0	-200.000
	Ultimo året						5.040.000	5.040.000
	Aktiekapital i alt						25.200	25.200
	Hele aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.							
31	Egne kapitalandele							
	Egne kapitalandele optaget i balancen til						0	0
	Markedsværdi udgør						5.220	63.343
	Antal egne aktier (stk.):							
	Primo						204.333	196.531
	Køb af egne aktier i årets løb						487.279	743.187
	Salg af egne aktier i årets løb						-683.040	-535.385
	Annulation af egne aktier i årets løb						0	-200.000
	Ultimo						8.572	204.333
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo						43	1.022
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):							
	Primo						4,1	3,9
	Køb af egne aktier i årets løb						9,7	14,7
	Salg af egne aktier i årets løb						-13,6	-10,6
	Annulation af egne aktier i årets løb						0,0	-3,9
	Ultimo						0,2	4,1
	Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb						251.393	403.338
	Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb						306.976	291.582

Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.

Note
nr.

32 Eventualforpligtelser m.v.

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	1.009.540	732.598
Garantier for udlandslån	29.613	1.089.343
Tabsgarantier for realkreditudlån	48.774	48.710
Tabsgaranti Totalkredit	116.327	116.182
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	74.389	134.160
Indestående vedrørende national bankpakke I	109.886	163.422
Øvrige eventualforpligtelser	97.147	101.798
Eventualforpligtelser i alt	1.485.676	2.386.213

Forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0
Øvrige	0	0
Forpligtende aftaler i alt	0	0

33 Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing og eventuelle lån overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på

292.858	1.170.161
----------------	------------------

34 Retssager m.v.

Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

35 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter blandt andre bankens bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere og disse personers nærtstående. Det oplyses, at Ringkjøbing Landbobank ikke har nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken (defineret som ejerandel >20%).

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktionen eller ledende medarbejdere, bortset fra lønninger og vederlag m.v., fondshandel samt udlån og sikkerhedsstillelse.

I øvrigt bemærkes, at alle i 2009 og 2008 gennemførte transaktioner med nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. Oplysninger om bestyrelsens og direktionens vederlæggelse fremgår af note 6.

Oplysninger om størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne af bankens bestyrelse og direktion samt modtagen sikkerhedsstillelse fremgår af nærværende note. Det oplyses, at oplysningerne i noten omfatter disse parters personlige engagementer samt deres nærtståendes personlige engagementer.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser fremgår af nærværende note.

Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier

stiftet for medlemmerne i instituttets: Rentesatser 2009

Direktion	4,8%	306	300
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	2,4%-9,8%	9.326	11.497

Alle engagementer er ydet på markedsbaserede vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionsatser.

Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:

Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	1.829	2.110

Note nr.

35 Nærtstående parter - fortsat

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier* i Ringkjøbing Landbobank ultimo året

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen

Gravers Kjærgaard

Gert Asmussen

Keld Hansen

Bo Bennedsgaard

Søren Nielsen

Direktionen:

Bent Naur

John Fisker

	31. dec. 2009 Antal styk	31. dec. 2008 Antal styk
Jens Lykke Kjeldsen	5.415	3.915
Gravers Kjærgaard	6.767	6.767
Gert Asmussen	4.528	4.528
Keld Hansen	15.636	14.137
Bo Bennedsgaard	337	247
Søren Nielsen	452	395
Bent Naur	16.402	16.355
John Fisker	14.650	14.603

* Opgjort i henhold til insiderreglerne.

36 Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris (under hensyntagen til afdækning, der opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring).

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt for fastforrentede udlån den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet på baggrund af kurser i markedet på egne noterede udstedelser.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveauafhængige kursregulering.

Note
nr.

36 Dagsværdi af finansielle instrumenter - fortsat

Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

42.723 42.723 46.112 46.112

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*

2.499.099 2.499.613 2.051.203 2.051.203

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*

13.077.263 13.112.976 13.949.779 13.984.194

Obligationer til dagsværdi*

1.695.609 1.695.609 1.336.123 1.336.123

Aktier m.v.

257.210 257.210 247.981 247.981

Afledte finansielle instrumenter

192.894 192.894 185.953 185.953

Finansielle aktiver i alt

17.764.798 17.801.025 17.817.151 17.851.566

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*

2.997.177 2.998.456 5.328.951 5.328.951

Indlån og anden gæld*

11.233.073 11.248.384 9.113.479 9.131.648

Udstedte obligationer til amort. kostpris*/**

562.082 561.245 484.009 479.167

Afledte finansielle instrumenter

181.856 181.856 400.133 400.133

Efterstillede kapitalindskud*/**

713.767 654.594 713.134 684.350

Finansielle forpligtelser i alt

15.687.955 15.644.535 16.039.706 16.024.249

* Posten indeholder beregnede renter pr. balancedagen. I balancen er de beregnede renter indregnet under balanceposterne »Andre aktiver« og »Andre passiver«.

** Anvendt senest noterede handelskurs før balancedagen uanset likviditeten i det pågældende papir.

37 Regnskabsmæssig sikring

Følgende er sikret:

Fastforrentet tilgodehavende hos kreditinstitut, fastforrentede udlån, fastforrentede indlån, udstedte obligationer til amortiseret kostpris, fastforrentet ansvarlig lånekapital, variabelt forrentet ansvarlig lånekapital og fastforrentet hybrid kernekapital

Risikoafdækning af:

Renterisiko og valutarisiko

Bogførte værdier:

Tilgodehavende ved kreditinstitut

28.604 27.932

Udlån

145.249 205.654

Indlån

311.943 306.187

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

543.500 467.076

Ansvarlig lånekapital

491.625 492.152

Hybrid kernekapital

203.769 198.832

Afdækning er sket således:

Rente- og valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

1.628.651 1.612.660

Markedsværdi i alt

21.468 10.794

38 Risikoforhold og risikostyring

Ringkjøbing Landbobank er som beskrevet i årsrapportens ledelsesberetnings risikoafsnit »Risikoforhold og risikostyring« eksponeret over for forskellige risikotyper. For en beskrivelse af finansielle risici samt politikker og mål for styringen af de finansielle risici henvises således til ledelsesberetningens risikoafsnit på side 18-29.

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder visse supplerende oplysninger samt uddybende beskrivelse vedrørende bankens kreditrisici og markedsriski.

Note nr.

39

Kreditrisiko

Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

Balanceposter

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	42.723	46.112
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.491.999	2.041.847
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.047.212	13.897.101
Obligationer til dagsværdi	1.679.453	1.305.760
Aktier m.v.	256.697	247.410
Kapitalandele i associerede virksomheder	513	571
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	321.432	347.055
	17.840.029	17.885.856

Ikke balanceførte poster

Garantier (eventualforpligtelser)	1.485.676	2.386.213
Kredittilsagn (forpligtende aftaler)	0	0
	1.485.676	2.386.213

I alt

19.325.705 **20.272.069**

En nærmere opdeling af posterne »Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris« og »Garantier« fremgår nedenfor.

31. dec. 2009 31. dec. 2008
Procent Procent

Udlån og garantier fordelt på brancher

Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	0,0	0,3
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	3,9	4,9
Svinebrug m.v.	3,8	4,4
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,0	3,7
Fiskeri	1,6	1,4
Minkproduktion	1,7	1,4
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	4,6	11,8
Vindmøller/elproduktion	14,3	-
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,1	2,2
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	4,1	5,7
Transport, post og telefon	2,1	0,7
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	7,0	8,6
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	8,9	6,1
Øvrige erhverv	7,9	14,6
Erhverv i alt	66,0	65,5
Private	34,0	34,2
I alt	100,0	100,0

Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.

Der er i 2009 tilføjet en særskilt linje for udlån til opstilling af vindmøller. I tidligere år har denne post været indeholdt i forskellige brancher.

Note nr.

39 Kreditrisiko - fortsat

Beskrivelse af sikkerheder

Ringkjøbing Landbobank ønsker i det omfang, det er muligt, at reducere risikoen i forbindelse med indgåede forretninger med bankens kunder ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindeståender m.v. samt via modtagne garantier, kautioner, tilbagetrædelseserklæringer m.v. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom og værdipapirer. Banken overvåger løbende værdien af de modtagne sikkerheder.

Beskrivelse af den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne

Historisk set har Ringkjøbing Landbobank altid været drevet ud fra en konservativ kreditpolitik, hvilket dermed også afspejler sig for de lån, der hverken er i restance eller nedskrevne. Vedrørende de pågældende lån henvises endvidere til relevante afsnit omkring bankens kreditrisiko på udlån i ledelsesberetningens side 8 og 18-21.

Regnskabsmæssig værdi af udlån, der ville være i restance eller nedskrevne, hvis de ikke var genforhandlet

31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
0	0

Aldersfordeling fra forfaldstidspunktet for udlån i restance, der ikke er nedskrevet

0-90 dage
over 90 dage

I alt

	31. dec. 2009		31. dec. 2008	
	Bogført værdi 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.	Bogført værdi 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.
0-90 dage	13.209	11.554	97.969	11.055
over 90 dage	1.078	1.744	1.458	871
I alt	14.287	13.298	99.427	11.926

NOTER

Note nr.	31. dec. 2009			31. dec. 2008			
	Kredit-eksponering før nedskrivning 1.000 kr.	Nedskrivninger	Sikkerheder	Kredit-eksponering før nedskrivning 1.000 kr.	Nedskrivninger	Sikkerheder	
39	Kreditrisiko - fortsat						
	Værdien af udlån, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning						
	Årsag til nedskrivning:						
	Betydelige økonomiske vanskeligheder	347.298	187.646	42.436	296.817	171.953	44.369
	Kontraktbrud	143.652	99.071	18.041	132.441	83.432	25.638
	Lempelser i vilkår	72.872	52.265	3.745	52.924	40.890	1.265
	Sandsynlighed for konkurs	108.103	85.535	6.945	59.506	40.545	4.184
	I alt	671.925	424.517	71.167	541.688	336.820	75.456

Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul

Individuelt nedskrevne udlån

	31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	643.251	513.177
Nedskrivninger	-393.025	-301.825
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	250.226	211.352

Gruppevist nedskrevne udlån

Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	12.340.803	12.981.170
Nedskrivninger	-41.132	-17.594
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	12.299.671	12.963.576

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
Modpart med risikovægt 0 pct.	0	0
Modpart med risikovægt 20 pct.	179.291	295.247
Modpart med risikovægt 75 pct.	39.644	40.374
Modpart med risikovægt 100 pct.	84.897	114.002
Modpart med risikovægt 150 pct.	672	9.479
Risikovægt i alt	304.504	459.102

Note nr.		31. dec. 2009 1.000 kr.	31. dec. 2008 1.000 kr.
40	Valutarisiko		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	7.262.527	5.617.903
	Passiver i fremmed valuta i alt	5.589.649	6.167.198
	Valutaindikator 1	75.935	109.301
	Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	3,4	5,6
	Valutaindikator 2	1.355	665
	Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	0,1	0,0
41	Renterisiko		
	Renterisiko i alt	12.772	23.519
	Renterisiko (pct.)	0,6	1,2
	Renterisiko opdelt på valutaer:		
	DKK	41.812	34.452
	EUR	-23.678	-10.171
	USD	-716	-908
	CHF	-4.652	185
	JPY	-9	-46
	Øvrige valutaer	15	7
	I alt	12.772	23.519

Note nr.

42 Value at Risk/markedsrisiko

Ringkjøbing Landbobank anvender som følsomhedsanalyse vedrørende markedsrisici en Value at Risk (VaR)-model. Modellen er en parametrisk VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver m.v. Ved modellen kombineres den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, og på baggrund heraf beregnes risikoen for tab for en kommende 10 dages periode. Ved beregningen indgår bankens rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet. De beregnede VaR-tal viser dermed bankens følsomhed for tab på baggrund af bankens positioner. Modellen anvendes som et af flere værktøjer i bankens styring af markedsrisici.

For en nærmere beskrivelse m.v. af modellen henvises til side 26-27 i nærværende årsrapport.

Beløb i mio. kr.

Årstal/Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
2009				
Rente	17,4	4,8	27,8	11,6
Valuta	0,5	0,2	0,3	0,1
Aktie	5,3	3,2	5,9	6,2
Diversifikation	-5,7	-2,7	-7,1	-5,9
Total VaR-tal	17,5	5,5	26,9	12,0
2008				
Rente	11,0	4,3	25,8	21,7
Valuta	0,3	0,1	0,2	1,2
Aktie	8,1	6,7	7,0	6,9
Diversifikation	-8,2	-5,7	-7,8	-9,4
Total VaR-tal	11,2	5,4	25,2	20,4
2007				
Rente	7,2	4,3	13,3	7,4
Valuta	0,2	0,1	2,2	0,1
Aktie	7,0	5,3	6,5	4,5
Diversifikation	-5,8	-4,8	-7,4	-4,2
Total VaR-tal	8,6	4,9	14,6	7,8

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Note
nr.

43 Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1.000 kr.

	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto markeds- værdi
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	38.677	36	82	-46
Valutaforretninger, salg	59.531	42	798	-756
Renteforretninger, køb	46.038	50	117	-67
Renteforretninger, salg	34.562	103	42	61
Aktieforretninger, køb	31.003	696	1.777	-1.081
Aktieforretninger, salg	32.594	1.782	694	1.088
I alt 2009	242.405	2.709	3.510	-801
I alt 2008	349.806	1.367	2.521	-1.154

Afledte finansielle instrumenter

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	2.116.226	27.436	299.104	2.069
Terminer/futures, salg	4.127.205	-9.561	296.117	697
Swaps			467.867	-33.392
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	3.262	19		
Terminer/futures, salg	119.642	-131		
Swaps	50.000	-302	214.175	-527
Optioner, erhvervede			173.778	6.411
Optioner, udstedte			173.778	-6.411
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede	7			
Optioner, udstedte	7			
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	984	92		
Terminer/futures, salg	984	-90		
Swaps	550.531	2.476	617.486	19.985
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Swaps	1.390.071	9.006	575.317	-5.938
Optioner, erhvervede	65.823	8.216	176.583	7.635
Optioner, udstedte	65.823	-8.216	176.583	-7.635
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				

Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2009	2008	2009	2008
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	2.416.314	3.721.755	29.597	-51.087
Terminer/futures, salg	4.424.306	3.596.773	-8.954	-55.513
Swaps	1.635.884	1.308.938	-10.931	-108.896
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	3.262	23.934	19	513
Terminer/futures, salg	119.642	26.878	-131	-704
Swaps	2.229.563	3.191.782	2.239	2.661
Optioner, erhvervede	416.184		22.262	
Optioner, udstedte	416.184		-22.262	
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb		2		2
Terminer/futures, salg		2		-2
Optioner, erhvervede	7	32		31
Optioner, udstedte	7	32		-31
Netto markedsværdi i alt			11.839	-213.026

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	2009	Positiv 2008	2009	Negativ 2008	2009	Positiv 2008	2009	Negativ 2008
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	36.571	48.828	6.974	99.915	32.666	33.557	20.608	22.735
Terminer/futures, salg	17.507	42.924	26.461	98.437	25.038	31.210	13.995	21.785
Swaps	46.473	29.897	57.404	138.793	25.601	15.543	70.987	56.263
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	19	513			52	160		150
Terminer/futures, salg		19	131	723	7	126	103	191
Swaps	67.353	62.372	65.114	59.711	60.491	56.299	71.099	37.720
Optioner, erhvervede	22.262				10.784			
Optioner, udstedte			22.262				10.784	
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb		2			7	79		7.568
Terminer/futures, salg				2		7.568	13	79
Optioner, erhvervede		31			25	12		
Optioner, udstedte				31			25	12
I alt	190.185	184.586	178.346	397.612	154.671	144.554	187.614	146.503

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

5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag i 1.000 kr.	2009	2008	2007	2006	2005
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	993.756	1.221.165	1.031.830	705.949	500.547
Renteudgifter	377.728	669.149	570.690	309.366	166.080
Netto renteindtægter	616.028	552.016	461.140	396.583	334.467
Rentelignende provisionsindtægter	9.266	20.690	17.376	19.963	23.308
Udbytte af aktier m.v.	3.243	1.491	2.386	4.596	3.979
Gebyrer og provisionsindtægter	140.362	155.428	207.977	188.587	159.995
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.823	28.464	35.599	30.464	34.451
Netto rente- og gebyrindtægter	745.076	701.161	653.280	579.265	487.298
Kursreguleringer	+58.130	-43.577	+17.965	+128.979	+56.237
Andre driftsindtægter	5.351	4.863	7.443	4.717	2.650
Udgifter til personale og administration	235.604	236.056	229.755	204.038	187.426
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.424	2.420	4.647	4.517	2.421
Andre driftsudgifter	56	86	16	5	48
Garantiprovision vedrørende national bankpakke I	55.785	16.148	0	0	0
Nedskrivninger på udlån	-158.600	-77.223	+10.791	+69.027	+5.047
Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	-51.173	-12.016	0	0	0
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	-59	-5	-11	0	+144
Resultat før skat	304.856	318.493	455.050	573.428	361.481
Skat	72.775	78.495	106.730	141.046	96.885
Årets resultat	232.081	239.998	348.320	432.382	264.596

Sammendrag i 1.000 kr.	Ult. 2009	Ult. 2008	Ult. 2007	Ult. 2006	Ult. 2005
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.534.722	2.087.959	4.337.064	3.339.743	2.226.283
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.047.212	13.897.101	14.134.637	12.760.168	10.023.406
Værdipapirer	1.936.663	1.553.741	914.421	967.102	929.444
Materielle aktiver	79.644	77.730	75.126	66.143	62.015
Øvrige aktiver	329.715	385.222	172.480	136.202	119.456
Aktiver i alt	17.927.956	18.001.753	19.633.728	17.269.358	13.360.604
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	699.732	2.077.112	4.307.206	6.535.577	4.405.610
Restløbetid over 1 år	2.294.991	3.224.050	3.132.755	1.274.603	671.445
Indlån og anden gæld	11.187.470	9.072.875	9.161.775	7.046.159	6.291.696
Udstedte obligationer	557.337	478.341	474.287	2.955	0
Øvrige passiver	365.021	652.505	285.348	198.336	256.358
Hensatte forpligtelser	72.238	21.096	19.933	21.650	19.821
Efterstillede kapitalindskud	695.394	690.984	473.863	479.288	200.952
Aktiekapital	25.200	25.200	26.200	26.400	26.400
Reserver	2.030.573	1.759.590	1.752.361	1.684.390	1.488.322
Egenkapital i alt	2.055.773	1.784.790	1.778.561	1.710.790	1.514.722
Passiver i alt	17.927.956	18.001.753	19.633.728	17.269.358	13.360.604
Eventualforpligtelser m.v.					
Eventualforpligtelser	1.485.676	2.386.213	4.803.839	4.803.619	5.141.858
Forpligtende aftaler	0	0	3.995	3.695	53.140
Eventualforpligtelser m.v. i alt	1.485.676	2.386.213	4.807.834	4.807.314	5.194.998

5 ÅRS NØGLETAL

		2009	2008	2007	2006	2005
Solvens:						
Solvensprocent	pct.	20,2	16,3	13,0	12,3	11,6
Kernekapitalprocent	pct.	16,6	13,0	11,2	10,4	11,6
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,9	17,9	26,1	35,6	25,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	12,1	13,5	20,0	26,8	18,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,61	1,93	3,04	5,11	2,95
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	0,6	1,2	1,0	1,6	1,7
Valutaposition	pct.	3,4	5,6	2,1	4,1	1,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	205,6	139,1	161,4	134,3	88,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	120,8	157,1	157,4	185,2	164,9
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		6,3	7,8	7,9	7,5	6,6
Årets udlånsvækst	pct.	-6,1	-1,7	10,8	27,3	39,0
Summen af store engagementer	pct.	0,0	12,1	38,3	116,1	73,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,1	2,1	1,5	1,7	2,3
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,16	0,48	-0,06	-0,39	-0,03
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,4	0,1	0,1	0,1	0,2
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	921,0	933,8	1.324,4	1.637,8	1.002,3
Indre værdi pr. aktie**	kr.	8.172	7.382	7.053	6.631	5.862
Udbytte pr. aktie*	kr.	0	0	600	600	550
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		13,2	6,6	13,0	13,2	15,0
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie**		1,49	0,84	2,43	3,26	2,56

* Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på 100 kroner.

** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.

*** Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal

Solvensprocent

Basiskapital efter fradrag i procent af risikovægtede aktiver i alt.

Kernekapitalprocent

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

Egenkapitalforrentning før skat

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

Egenkapitalforrentning efter skat

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

Indtjening pr. omkostningskrone

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

Renterisiko

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

Valutaposition

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

Valutarisiko

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

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber, ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer, ubelånt midlertidig låneramme i form af midlertidig udvidelse af sikkerhedsgrundlaget (midlertidig mulighed delvist gældende frem til den 30. september 2010 og delvist frem til den 30. december 2013) og i form af lånefacilitet på baggrund af overskydende lovmæssig solvens ved Danmarks Nationalbank (midlertidig mulighed gældende frem til den 30. september 2010) i procent af 10 procent af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer i procent af basiskapital efter fradrag.

Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

Årets nedskrivningsprocent

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

Andel af tilgodehavender med nedsat rente

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

Årets resultat pr. aktie*/***

Årets resultat efter skat/gennemsnitlig antal aktier.

Indre værdi pr. aktie**/**

Egenkapital/aktiekapital ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie*

Foreslået udbytte/aktiekapital.

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

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi**/**

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

*/**/***: Se side 72.



Ringkjøbing
Landsbobank
Yrkesskolen

ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
76	Repræsentantskab
77	Bestyrelse
78	Direktion
79	Selskabsoplysninger
80	Fondsbørsmeddelelser
81	Finanskalender
83	Bankens medarbejdere
93	Bankens afdelinger

Repræsentantskab

Jens Møller Nielsen, direktør, Ringkøbing - født 1956
formand for repræsentantskabet

Else Kirkegaard Hansen, lektor, Ringkøbing - født 1954
næstformand for repræsentantskabet

Find Andersen, direktør, Ådum - født 1943

Hejne F. Andersen, fabrikant, Ringkøbing - født 1954

Jens Arnth-Jensen, direktør, Holte - født 1948

Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm - født 1950*

Inge Sandgrav Bak, økonomichef, Ringkøbing - født 1960

Claus H. Christensen, gårdejer, Lem - født 1961

Claus Dalgaard, direktør, Ringkøbing - født 1962

Per Dam, revisor, Ulfborg - født 1952

Viktor Degn, skoleinspektør, Hvide Sande - født 1945

Ole K. Erlandsen, slagtermester, Herning - født 1962

Keld Hansen, købmand, Søndervig - født 1948*

Niels Ole Hansen, direktør, Ringkøbing - født 1951

Tonny Hansen, rektor, Ringkøbing - født 1958

Leif Haubjerg, gårdejer, No - født 1959

Erik Jensen, vognmand, Skjern - født 1965

Niels Esper Kamp, gårdejer, Stadil - født 1957

Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing - født 1950*

Niels Kjeldtoft, lærer, Spjald - født 1945

Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg - født 1952*

Lars Møller, kommunaldirektør, Holstebro - født 1957

Ole Christian Pedersen, direktør, Vostrup - født 1950

Kristian Skannerup, fabrikant, Tim - født 1959

Jørgen Kolle Sørensen, autoforhandler, Hvide Sande - født 1970

Johan Chr. Øllgaard, fabrikant, Stauning - født 1947

* Medlem af bestyrelsen

Bestyrelse

Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing, formand for bestyrelsen - født 1950

Medlem af revisionsudvalget

Medlem af bestyrelsen siden 1995

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2012

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S af 1. august 1989

A/S Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Asta og Henry Kjeldsens Familiefond

Danbuy A.m.b.A.

Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S

VT Hallen A/S

Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg, næstformand for bestyrelsen - født 1952

Medlem af revisionsudvalget

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2013

Ingen andre ledelseshverv

Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm - født 1950

Medlem af revisionsudvalget

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2010

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A. Rasmussens Bogtrykkeri ApS

Gert Asmussen Holding A/S

Gullanders Bogtrykkeri A/S

Tarm Bogtryk A/S

Tarm Elværk Net A/S

Tarm Ugeblad ApS

TB Anlæg ApS

Vestjysk Rotation af 8. maj 2008 A/S

Vinderup Invest ApS

Keld Hansen, købmand, Søndervig - født 1948

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2010

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Miljøpark Vest

Beach Bowl A/S

Investeringselskabet Søndervig ApS

Norrdan-Søndervig ApS

Søndervig Ejendomsselskab ApS

Søndervig Holding ApS

Søndervig Supermarked ApS

Bo Bennedsgaard, IT-Konsulent, Ringkøbing, medarbejdervalgt - født 1972

Medlem af bestyrelsen siden 2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2011

Ingen andre ledelseshverv

Søren Nielsen, kunde rådgiver, Holstebro, medarbejdervalgt - født 1954

Medlem af bestyrelsen siden 2003

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2011

Ingen andre ledelseshverv

Direktion

Bent Naur, adm. direktør - født 1947
Medlem af direktionen siden 1987

Bestyrelsesmedlem i:

- Finansrådet, København
- Det Private Beredskab, København
- Lokale Pengeinstitutter, København
- Bankdata, Fredericia
- Nykredit Holding A/S, København
- PRAS A/S, København
- Totalkredit A/S, Taastrup, København

John Bull Fisker, direktør - født 1964
Medlem af direktionen siden 1999

Bestyrelsesmedlem i:

- BankInvest Holding A/S, København
- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, København
- BI Technology A/S, København
- Letpension Holding A/S, Søborg, København
- Letpension IT A/S, Søborg, København
- Letpension, Livs- og Pensionsforsikringselskab A/S, Søborg, København

Medlem af kunderådet i:

- PFA Pension A/S, København

Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

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

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

Aktiekapital

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

Ejerforhold

Ringkjøbing Landbobank ejes af ca. 18.600 aktionærer.

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

Fondsbørsmeddelelser 2009

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. i 2009 i følge lov om værdipapirhandel § 27b:

4. februar 2009	Årsregnskabsmeddelelse 2008
4. februar 2009	Årsrapport 2008
6. februar 2009	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 25. februar 2009
26. februar 2009	Meddelelse om forløb af afholdt ordinær generalforsamling den 25. februar 2009
3. marts 2009	Selskabsvedtægter af den 25. februar 2009
22. april 2009	Kvartalsrapport 1. kvartal 2009
5. august 2009	Halvårsrapport 1. halvår 2009
21. oktober 2009	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2009
21. oktober 2009	Finanskalender

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

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

Finanskalender 2010

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

24. februar 2010	Generalforsamling
21. april 2010	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2010
11. august 2010	Halvårsrapport for 1. halvår 2010
27. oktober 2010	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2010



Ringkjøbing

Landsby

opby

VORE MEDARBEJDERE

Bankens største aktiv er ikke værdisat i regnskabet!

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

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

De er bankens største aktiv.



Anette Kristiansen



Anni Olesen



Bente Bourrup



Birthe Knudsen



Birthe Pilgaard Toft



Charlotte Laugesen



Conny Pedersen



Anders Bukbjerg



Anne Vestergaard Møller



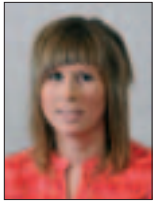
Bent Naur



Birthe Brink Svendsen



Birth Østergaard



Charlotte Hennberg



Claus Frederholt



Allan Dam Sørensen



Anne Marie Hansen



Betzy Bukbjerg



Brian Vassard



Carsten Østergaard



Claus Bo Hansen



Allan Christian Pedersen



Anne Bank



Arne Mulbjerg



Bettina Thomsen Bagger



Brian Juul Vinkel



Carsten Hald



Christina Tang Nielsen



Anethe Hansen



Anna-Marie B. Jørgensen



Anni Vibeke Hansen



Bettina Pedersen



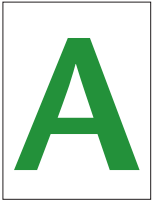
Brian Holst Pedersen



Camilla K. Christensen



Christina Lund Andersen



Anna Lise Kleinstrup



Anni Stampe



Bente B. Christensen



Bo Bennedsgaard



Christian Hansen



Dina Højberg



Dennis S. Jeppesen



Dan Astrup Sørensen



Dan Andreasen



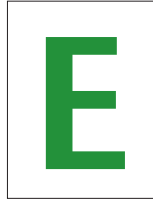
Conny Tang



Ella Vestergaard



Edith Eskelund



Dorte Susgaard



Dorte Gregersen



Dite Hedegaard



Erik Lunde Boutrup



Erik Lensgaard



Erik Kvorning Jensen



Elsebet Sommer



Else Heltoft



Ellen Marie Lunde



Gitte E. S. Vigso



Gina Johnsen Huus



Frank D. Kristensen



Eva Rask



Gurli Rousing



Gunhild Madsen



Grethe H. Jørgensen



Gitte Ørum Hvas



Gitte Toustrup Hansen



Gitte Højgaard



Heidi Christiansen



Hans Nielsen



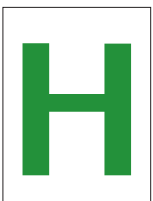
Hanne Thorsø Lauridsen



Hanne S. Hansen



Hanne Sand Andersen



Henriette Dillevsen



Henriette D. Nørgaard



Henning Kærgaard



Helle Viborg



Heinrich Kiær Dillevsen



Heidi Hove Svendsen



Henrik Haugaard



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Faurbye



Henrik Brogaard



Henrik Anby



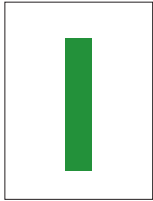
Henriette C. Pedersen



Inge Hanshøj Madsen



Inga Dubgaard Sørensen



Inger Sanderby



Inger Nielsen



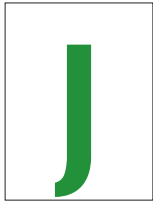
Inge M. Møller



Inge Marie Holgersen



Jacob Westergaard



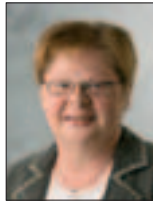
Jeannette Skov Justesen



Jeannette Houborg



Jannet Skov Justesen



Jannie Rølle Madsen



Jakob Jermin Nielsen



Jette Bjerrum Sørensen



Jette Elybye Pedersen



Jette Kjekstrand



Jeppe Uhd



Jette K. Mikkelsen



Jørgen Højgaard



John Thue Thomsen



John Simon Kristensen



Johnny Pedersen



John Fisker



Jørgen Ewert



Jytte Ørskov



Jørgen Højgaard



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Jørgen Ewert



Karsten Møller Madsen



Kirsten Degnboel



Knud Pedersen



Lars Hinda



Lene Friis Graversen



Lene Stokholm Pedersen



Lone Høegsberg



Karina Rabjerg Møller



Kirsten Backs



Knud Erik Holm



Lars Henriksen



Lene Dybdal Møller



Linda Larsen



Lone Hvid



Karina Bank Olesen



Kira Jessen Eriksen



Klaus Østergaard



Lars Ebdrup



Lene Buhl Hansen



Linda Bjerg



Lone Falstund Rasmussen



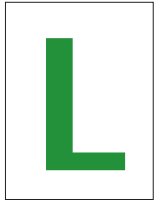
Kaja Rud Hansen



Kim Vestergaard Nielsen



Klaus Rose



L



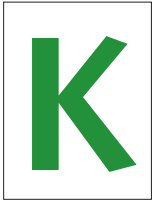
Lene Berg Nielsen



Lin Højland



Lise M. Craversgaard



K



Katrine Madsen



Klaus Gamst



Kurt Aarup



Lars Rasmussen



Lene Klyngje Christiansen



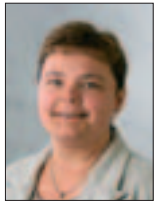
Lisbeth H. Craversen



Jørn Nielsen



Karsten Nielsen



Kristine Dahl Christensen



Kristian H. Andersen



Lars Knudsen



Lene Hansen



Lisbeth Birknøse



Maliken B. Hansen



Margit Korsgaard



Martin Wisgaard Nielsen



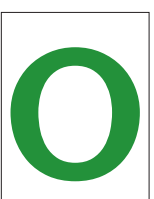
Michael Boye



Mogens Olesen



Morten Wehmeyer



Mai-Britt C. Larsen



Maren Ledgaard Troelsen



Marie M. Christiansen



Mette Walentin Nørgaard



Mogens Kjær



Morten Smith



Niels Peter Ross Petersen



Mads Holstrup



Maren Ebbensgaard



Marianne Thomsen



Mette Hauberg



Mogens Frandsen



Morten Sandager



Niels Kjær Hansen



Mads Helberg Frich



Malene Vinkel



Marianne Olesen



Mette Bindsbøl



Mogens B. Christensen



Morten Crane



Niels Jochumsen



Louise Berggren Carlsen



Malene K. Pedersen



Marianne C. Naursgaard



Merete Møller



Mogens Andersen



Mogens Villadsen



Niels Chr. Oehenschlaeger



Louise Berggren Carlsen



Malene Fey Jørgensen



Maria Andersen



Mathias S. Jensen



Michael Nielsen



Mogens Rud Hansen





Pernille Juul Toft



Peter Vinge Koustrup



Rasmus Cranbak Nielsen



Steen Frederiksen



Susanne Fredskilde



Søren Jensen Hougaard



Per Steincke Andersen



Peter Lange Jensen



Rasmus Enevoldsen



Ruth Bækdal



Simon H. Jørgensen



Susanne Fiederholt



Svend Åge Olesen



Peder Grønne



Peter Krag Nygaard



Ragnhild Sudergaard



Rikke S. Nielsen



Rikke Skov Tange



Stine Henriette Juhlin



Svend Dalgaard



Peter Cranon



Rikke Kragh Skaarup



Sanne Heinze



Stephan Vartdal



Susanne Thorup



Ola Christensen



Peter Antkjaer Pedersen



Poul Kristensen



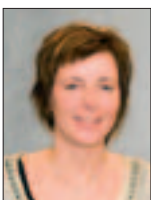
Rene Rud Budtz



Sabrina Jensen



Sten Erlandsen



Susanne Schröder



Ole Bierregaard Pedersen



Pernille Stie Bleng



Pia Mølgaard Nielsen



Rasmus N. Pedersen



Sabine Sørensen



Steen Kirk Jensen



Susanne Petersen



Søren Mortensen



Søren Nielsen



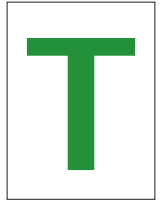
Søren Spaabæk Madsen



Søren Stenberg



Søren Vestergaard



Tage Gjødesen



Terkel Vestergaard



Thomas Bjørnsgaard



Thomas Nymark



Thora Juul Christensen



Tina Bøggild



Tina Brusellus



Tina Yang Søndergaard



Tommy Broberg



Torben Laursen



Torben Rask



Torben Sørensen



Torben Viuff Jørgensen



Tove Biltoft



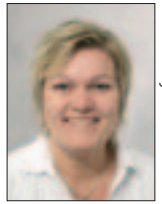
Tove Enevoldsen



Tove Kjærgaard



Tove Lange



Trine Saaby Hansen



Uffe Haubjerg



Uffe Jacobsen



Ulrik Bak-Birch



Vibeke Haubjerg



Vibeke Rafn



Aase B. Andersen



Aase Thuesen



Ringkjøbing
Landbobank

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

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

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

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



Ringkjøbing
Landbobank

www.landbobanken.dk



Ringkjøbing

Landsby
Yuba