

# Årsrapport 2006



ÅRSRAPPORT 2006

## Ringkjøbing Landbobank A/S

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

## Aktiekapital

Ringkjøbing Landbobanks aktiekapital udgør 26,4 mio. kroner fordelt på 5.280.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

## Ejerforhold

Ringkjøbing Landbobank ejes af ca. 17.300 aktionærer. I henhold til aktieselskabslovens §28a oplyses, at ATP, Hillerød har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital.

## Ordinær generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling for 2006 afholdes i ROFI Centret i Ringkøbing onsdag, den 28. februar 2007.

## Indholdsfortegnelse

	side
En kort præsentation	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
5 års hovedtal	16
5 års nøgletal	17
Anvendt regnskabspraksis	18
Resultatopgørelse for 2006	22
Foreslået overskudsfordeling	22
Egentlig bankdrift	23
Balance pr. 31. december 2006	24
Egenkapitalopgørelse	26
Kapitaldækningsopgørelse	27
Noter	28
Ledelsespåtegning	40
Revisionspåtegninger	41
Repræsentantskab · Bestyrelse · Direktion	43
Bankens afdelinger	Bagsiden

## Kære aktionær!

2006 blev et fantastisk godt år for dansk økonomi og i særdeleshed for Ringkjøbing Landbobank.

Den positive kundetilgang fortsatte også i 2006 samtidig med, at optimismen og foretagssomheden blandt vore kunder medførte en stor efterspørgsel efter stort set alle vore produkter.

De gode konjunkturer har endvidere resulteret i tilbageførsler af tidligere reservationer, hvilket sammen med det kraftigt stigende forretningsomfang har medført en fremgang i den egentlige bankdrift på hele 46%.

Resultatet før skat blev på 573 mio. kroner, hvilket er det bedste i bankens historie.

Resultatet forrenter bankens egenkapital med 42%. Dette er vi meget tilfredse med.

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

Vi er meget bevidste om, at en stor del af vore kunder gør forretninger med Ringkjøbing Landbobank p.g.a. vore medarbejderes dygtige indsats og høje videnniveau.

Vi vil derfor også i 2007 gennemføre et omfattende videreuddannelsesforløb for vore medarbejdere, således at vi også i fremtiden kan leve op til vort mål om at være blandt de dygtigste på vort felt.

Banken har positive forventninger til væksten i 2007, og der forventes en egentlig bankdrift i intervallet 400 - 450 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning af værdipapirer.

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

*Bent Naur*

*John Bull Fisker*

# Hoved- og nøgletal

<b>Hovedtal for banken</b> (i mio. kroner)	2006	2005	2004	2003	2002
Netto rente- og gebyrindtægter	579	487	402	348	319
Kursreguleringer	98	56	48	52	35
Kursreguleringer af Totalkredit A/S m.v.	31	0	17	66	0
Samlede omkostninger og afskrivninger	209	190	184	163	155
Nedskrivninger på udlån m.v.	+69	+5	+4	-10	+6
<b>Resultat før skat</b>	<b>573</b>	<b>361</b>	<b>288</b>	<b>301</b>	<b>209</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>432</b>	<b>265</b>	<b>214</b>	<b>230</b>	<b>147</b>
<b>Egentlig bankdrift</b>	<b>477</b>	<b>326</b>	<b>237</b>	<b>195</b>	<b>179</b>
Egenkapital	1.711	1.515	1.372	1.152	1.034
Samlet ansvarlig kapital	2.190	1.716	1.372	1.152	1.034
Indlån	7.046	6.292	5.144	4.391	3.714
Udlån	12.760	10.023	7.209	5.207	4.567
Balancesum	17.269	13.361	9.461	7.532	6.002
Garantier	4.804	5.142	3.938	2.896	2.705

<b>Nøgletal for banken</b> (i procent)	2006	2005	2004	2003	2002
Primo egenkapitalens forrentning før skat	41,9	29,2	25,2	29,1	23,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	31,6	21,3	18,7	22,3	16,2
Omkostningsprocent	35,0	38,3	45,0	45,2	47,3
Kernekapitalprocent (Tier 1)	10,4	11,6	12,2	15,1	14,6
Solvensprocent (Tier 2)	12,3	11,6	11,9	14,4	14,9

<b>Nøgletal pr. 5 kroners aktie</b> (i kr.)	2006	2005	2004	2003	2002
Egentlig bankdrift	90	62	45	36	32
Resultat før skat	109	68	55	56	37
Resultat efter skat	82	50	41	42	26
Indre værdi inkl. foreslået udbytte m.v.	324	287	260	227	186
Ultimo kurs	1.080	750	544	362	190
Udbytte	30	28	25	9	0

## Årsrapporten i overskrifter

- 59% fremgang i resultatet før skat til 573 mio. kroner og det bedste i bankens historie
- 46% fremgang i egentlig bankdrift til 477 mio. kroner
- Primo egenkapitalen forrentes med 42% før skat
- Omkostningsprocenten forbedret med 9% til 35,0 - landets bedste
- God kreditkvalitet medfører tilbageførsel af nedskrivninger på netto 69 mio. kroner
- Fortsat stigende forretningsomfang - udlån op med 27% og indlån op med 12%
- Udbytte pr. aktie på 30 kroner samt kapitalnedsættelse på 0,8% af aktiekapitalen
- Positive forventninger til væksten i 2007 og en egentlig bankdrift mellem 400 - 450 mio. kroner

## Stor kundetilgang og fortsat stigende forretningsomfang skaber 59% fremgang i resultatet, som er det bedste i bankens historie.

Bankens forretningsomfang stiger fortsat meget tilfredsstillende og drives af en underliggende stor tilgang af såvel kunder som forretninger i hele banken. Ud over de mængdemæssige stigninger er det i særdeleshed bankens målrettede satsninger indenfor Private Banking samt pensions- og formuepleje, der udvikler sig meget tilfredsstillende.

Fremgangen i den egentlige bankdrift er betydeligt større end forventet ved årets start, og hertil kommer de positive kursreguleringer af bankens beholdning af værdipapirer, som samlet har medført et resultat før skat på 573 mio. kroner - svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 42%, hvilket anses for meget tilfredsstillende af bankens ledelse.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Indtjeningen på netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 579 mio. kroner mod 487 mio. kroner i 2005, hvilket svarer til en stigning på 19%.

Det stigende forretningsomfang og specielt den meget positive vækst i kundeantallet er årsagen til stigningen i indtjeningen på netto renteindtægter, idet rentemarginalen har ligget lavere i 2006 i forhold til 2005 til trods for, at faldet i rentemarginalen er ophørt hen over 2006.

Fra 1. januar 2006 har banken i lighed med den øvrige sektor bogført renteindtægterne vedrørende den nedskrevne del af engagementer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, således at renterne fremover indtægtsføres direkte på posten »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.«. Sammenligningstillene for 2005 er tilrettet. Denne ændring af regnskabspraksis har medført, at renteindtægterne er reduceret med 21 mio. kroner i 2006, hvilket samtidig har betydet, at nedskrivninger på udlån er påvirket positivt med et tilsvarende beløb.

Gebyrer og provisioner udgør netto 158 mio. kroner i 2006 mod 126 mio. kroner i 2005. Den meget positive udvikling skyldes primært bankens satsning indenfor værdipapirhandel samt pensions- og formuepleje, som med etableringen af bankens Private Banking afdeling for 3 år siden nu virkelig slår igennem.

I løbet af de sidste 2 år er flere af kernekompetencerne indenfor Private Banking implementeret i hele organisationen som generalistviden hos bankens rådgivere, hvilket har understøttet væksten i de løbende pensionsindbetalinger. Fra 2005 til 2006 steg indbetalingerne med 50% samtidig med, at banken oplevede stærkt stigende tendenser til, at kunderne overflytter deres forsikringspensionsordninger til banken.

### Netto gebyrer og provisioner kan opdeles således:

	2006	2005	2004
Formuepleje	61 mio.	37 mio.	21 mio.
Værdipapirhandel	42 mio.	31 mio.	18 mio.
Garantiprovision	26 mio.	26 mio.	17 mio.
Betalingsformidling	15 mio.	14 mio.	11 mio.
Lånesagsgebyrer	6 mio.	10 mio.	6 mio.
Øvrige gebyrer og provisioner	8 mio.	8 mio.	11 mio.
<b>I alt</b>	<b>158 mio.</b>	<b>126 mio.</b>	<b>84 mio.</b>

## Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 129 mio. kroner mod sidste års gevinst på 56 mio. kroner.

### Kursgevinsten fordeler sig med:

	2006	2005
Aktier	61 mio.	29 mio.
Rentebærende fordringer og gæld	4 mio.	7 mio.
Valuta (egentlig bankdrift)	12 mio.	6 mio.
Sektoraktier (egentlig bankdrift)	21 mio.	14 mio.
Salg af de resterende aktier i Totalkredit A/S	19 mio.	0 mio.
Ekstraordinær omvurdering af aktier i Sparinvest Holding A/S	12 mio.	0 mio.
<b>I alt</b>	<b>129 mio.</b>	<b>56 mio.</b>

Posten »Valuta« indgår i den egentlige bankdrift, idet indtjeningen udelukkende kommer fra kunde-dispositioner, og bankens eksponering holdes således på et lavt niveau.

Ligeledes indgår posten »Sektoraktier« i den egentlige bankdrift, idet den løbende kursregulering (værditilvækst i selskaberne) fra DLR Kredit, BankInvest Holding, Sparinvest Holding, Egnsinvest Holding, Letpension, PBS Holding, Multidata Holding, VærdipapirCentralen, PRAS og Bankdata kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber.

Bankens resterende andel af aktier i Totalkredit blev solgt i 3. kvartal 2006, hvilket har givet en gevinst på 19 mio. kroner. Bankens aktier i Sparinvest Holding er i 4. kvartal 2006 omvurderet i henhold til generalforsamlingsbeslutning i Sparinvest Holding.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 281 mio. kroner - fordelt med 97 mio. kroner i børsnoterede aktier og 184 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 686 mio. kroner med en korrigeret renterisiko på 1,6% af egenkapitalen. Bankens risiko på aktieporteføljen og den samlede renterisiko holdes fortsat på et lavt niveau.

## Omkostninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 209 mio. kroner mod sidste års 190 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 10%.

Omkostningsprocenten er forbedret med 9% i 2006 til 35,0, hvilket for 16. år i træk placerer banken som landets mest effektive bank målt på dette nøgletal. Omkostningsprocenten er opgjort uden indregning af den positive kursregulering af sektoraktier og handelsbeholdningen.

## Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. er positiv med 69 mio. kroner mod 2005, hvor posten var positiv med 5 mio. kroner. Fra indeværende år er begge tal positivt påvirket af, at renteindtægterne på den nedskrevne del af engagementerne føres under denne post.

Generelt er bankens udlånsportefølje meget stærk, og med baggrund i de gode konjunkturer og en målrettet indsats har det således været muligt netto at tilbageføre 69 mio. kroner nedskrivninger på individuelle engagementer.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo 2006 295 mio. kroner svarende til 1,65% af de samlede udlån, nedskrivninger og garantier. Porteføljen af udlån med nulstillet rente udgør 21 mio. kroner, svarende til 0,12% af bankens samlede udlån, nedskrivninger og garantier.

Målt over de sidste 10 år har bankens gennemsnitlige tabsprocent været positiv med 0,18% af de samlede udlån, nedskrivninger og garantier, opgjort som faktisk konstaterede tab med fradrag af renter på nedskrivninger. Det betyder, at renter af den samlede nedskrivningskonto har været større end de faktisk konstaterede tab i perioden.

Målt over de sidste 20 år er det tilsvarende tal positiv med 0,04%. Perioden omfattende 1987-2006 inkluderer kriseårene i nordisk bankvæsen, hvor banken dog aldrig havde negative resultater. I 20 års perioden ligger tabsprocenten i intervallet mellem -0,77% og +0,51% med det største tab i 1992 og det mest positive tal i 2000.

Den relative kreditrisiko i banken har aldrig været lavere. Dette skyldes først og fremmest, at en stor del af bankens udlånsportefølje er afsikret med førsteprioritets panter placeret betryggende i de underliggende aktiver. Dernæst at langt den største del af væksten i de senere år har været på nichekoncepter i bankens Fjernkundeafdeling. Banken har derved opnået en større geografisk og branchemæssig spredning i udlånsporteføljen og en gennemsnitlig langt lavere risiko på den samlede udlånsportefølje, idet risikoprofilen på nichekoncepterne i bankens Fjernkundeafdeling er markant lavere end i den øvrige del af banken. Kun 3,8% af den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto er relateret til dette område, hvor de realiserede tab historisk set har været ubetydelige.

Bankens udlånsportefølje er i dag fordelt meget tilfredsstillende på flere ikke korrelerende kundetyper og aktivklasser.

## Den egentlige bankdrift

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Samlede nettoindtægter	616	511	418	368	328	275	242	204	196	171
Samlede nettoudgifter	-208	-190	-185	-163	-155	-133	-109	-99	-97	-87
Nedskrivninger på udlån	+69	+5	+4	-10	+6	+6	0	-5	-9	-16
<b>Resultat af egentlig bankdrift</b>	<b>477</b>	<b>326</b>	<b>237</b>	<b>195</b>	<b>179</b>	<b>148</b>	<b>133</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>68</b>
Resultat af egenbeholdning	+96	+35	+51	+107	+30	+7	+7	-7	-1	+14
Resultat før skat	573	361	288	302	209	155	140	93	89	82

Den egentlige bankdrift er steget fra 326 mio. kroner i 2005 til 477 mio. kroner i 2006. Det svarer til en stigning på 46%, hvor 87 mio. kroner kommer fra den underliggende positive udvikling i bankens forretningsvolumen og 64 mio. kroner fra nedskrivningerne.

## Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 432 mio. kroner efter, at der er afsat skat på 141 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen efter udlodded udbytte m.v. med 32%. Den effektive skatteprocent er opgjort til 24,6, hvilket primært skyldes de skattefrie kursreguleringer af sektoraktier.

## Balancen

Bankens balance udgør ultimo året 17.269 mio. kroner mod sidste års 13.361 mio. kroner, svarende til en stigning på 29%. Indlån er steget med 12% og udgør 7.046 mio. kroner. Udlån er steget med 27% til 12.760 mio. kroner. Porteføljen af garantier udgør ultimo året 4.804 mio. kroner mod sidste års 5.142 mio. kroner.

Væksten i bankens udlån har været bredt forankret i 2006. I afdelingsnettet har der været vækst over hele linjen, og den generelle optimisme og fremgang i dansk økonomi har resulteret i en stor udlånsvækst. I nichekoncepterne har udviklingen i finansiering af vindmøller og udlån til Private Banking kunder været meget tilfredsstillende, men også tilgangen af velhavende kunder fra hele landet til koncepterne indenfor finansiering af ferieboliger i ind- og udland samt helkunde forhold i øvrigt har været tilfredsstillende.



Porteføljen af udlån og udlandslån kan ved udgangen af 2006 overordnet opdeles således:

- 48% af alle lån fra nichekoncepterne og Fjernkundeafdelingen
- 13% af alle lån fra de nye afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg
- 39% af alle lån fra bankens gamle afdelinger i Vestjylland.

## Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 134%, hvilket er en stigning i forhold til sidste års overdækning på 89%. Til afdækning af bankens udlånsoverskud er der ud over bankens naturlige likviditet optaget længere løbende lån hos en lang række udenlandske banker. Hertil kommer bekræftede kreditfaciliteter for modværdien af 1,3 mia. kroner, som ikke anvendes i dagligdagen.

## Ansvarlig kapital 2006

Ved udgangen af 2005 var egenkapitalen på 1.515 mio. kroner. Herfra er udloddet udbytte m.v. på 146 mio. kroner, og øvrige egenkapitalposter har udgjort - 90 mio. kroner. Årets overskud har været på 432 mio. kroner, hvorefter egenkapitalen ultimo året er på 1.711 mio. kroner.

Herudover optog banken i 2005 200 mio. kroner hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og i 2006 er der optaget 300 mio. kroner ansvarlig lånekapital med en løbetid på 8 år. Den samlede ansvarlige kapital udgør således ved udgangen af 2006 2.190 mio. kroner.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 12,3 ved udgangen af 2006, og kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 10,4. Begge nøgletal er opgjort efter foreslået udbytte og kapitalnedsættelse.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 750. I løbet af 2006 er aktiekursen steget til kurs 1.080 ultimo året, hvilket incl. udbytte gav et afkast på 48%. Siden årsskiftet er kursen yderligere steget til 1.151 (2. februar 2007), og bankens markedsværdi udgør nu ca. 6,1 mia. kroner.

Ringkjøbing Landbobank aktien er med i Københavns Fondsbørs MidCap+ index.

## Kapitalforhold 2007 - udbytte - kapitalnedsættelse og opkøbsprogram

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 30 kroner i udbytte pr. aktie, svarende til en samlet udbyttebetaling på 158,4 mio. kroner.

Herudover indstilles det til generalforsamlingen, at 40.000 stk. egne aktier annulleres, svarende til 0,8% af aktiekapitalen. Målt på dagskurser svarer kapitalnedsættelsen til ca. 46 mio. kroner. Efter annulleringen vil bankens aktiekapital udgøre 26,2 mio. kroner fordelt på 5.240.000 stk. aktier á 5 kroner.

Endeligt indstilles det til bankens generalforsamling, at der frem til næste generalforsamling etableres et nyt opkøbsprogram på op til 200.000 stk. aktier. Programmet skal begrænses af, at de opkøbte aktier skal købes til markedskurser, og er beløbsmæssigt maksimeret til 240 mio. kroner under opkøbsprogrammet. Programmet vil i øvrigt kun blive gennemført helt eller delvist i det omfang, bestyrelsen vurderer det forretningsmæssigt fordelagtigt for aktionærene.

## Nye CAD 3 / Basel II kapitaldækningsregler pr. 1. januar 2007

Pr. 1. januar 2007 trådte nye kapitaldækningsregler i kraft. Banken vil fra begyndelsen anvende standardmetoden. De nye regler og bankens struktur betyder, at vægtningen af bankens aktiver inkl. operationelle risici bliver reduceret betydeligt. Prøveberegninger gennemført hos bankens edb-leverandør, Bankdata, viser en reduktion af de risikovægtede aktiver på 10%-15%, når de systemmæssige ændringer er fuldt ud implementeret i løbet af 2007.

Det har igennem en længere årrække været bankens målsætning at reducere Tier 1 nøgletallet gennem profitabel vækst og udbygning af en diversificeret udlånsportefølje med en gennemsnitlig lavere kreditrisiko end i bankens samlede udlånsportefølje. Det er bankens målsætning at arbejde hen imod en Tier 1 kernekapitalprocent på ca. 8 og en Tier 2 solvensprocent på ca. 11. Denne strategi er lykkedes, og trods de planlagte kapitaludlodninger i 2007, vil der være komfortabel plads til bankens fremtidige vækst uden at indkalde nye penge fra aktionærerne. Hertil kommer de positive virkninger fra de nye kapitaldækningsregler, som i følge prøveberegningerne vil give et løft i kernekapitalprocenten på ca. 1,5% point.

## Regnskabspraksis

Bankens regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår, bortset fra en praksisændring vedrørende den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af udlån, der dog ikke påvirker resultatet, balancetal og egenkapitalen.

Regnskabspraksis er i lighed med den øvrige sektor fremover således, at renter af udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, føres for den nedskrevne del af udlånets vedkommende under posten »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.«

## Forventninger og planer

Det opnåede resultat for 2006 er betydeligt bedre end forventet ved årets start. Dette skyldes dels en markant bedre egentlig bankdrift end det budgetterede resultat på mellem 325-340 mio. kroner mod realiseret 477 mio. kroner og dels en positiv kursregulering af værdipapirer.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Det er bankens politik at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter.

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

Bankens Fjernkundeafdeling og nichekoncepter er den hurtigst voksende del af banken - en udvikling, banken også forventer, vil fortsætte i 2007. Koncepterne indenfor finansiering af vindmøller, praktiserende læger, værdipapirer, nedsparingslån, inden- og udenlandske ferieboliger samt Private Banking forventes således fortsat at udvikle sig positivt i det kommende år.

På denne baggrund forventes netto renter og gebyrer fortsat at stige i 2007. Omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver forventes at stige med ca. 10% i 2007. De gode konjunkturer forventes at fortsætte ind i 2007, hvorfor behovet for nye nedskrivninger og hensættelser forventes at ligge på et lavt niveau.

Banken forventer overordnet, at resultatet af den egentlige bankdrift i 2007 bliver i intervallet 400-450 mio. kroner mod 477 mio. kroner i 2006, hvor der blev tilbageført nedskrivninger på netto 69 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning af værdipapirer.

---

## Finanskalender

Finanskalenderen for det kommende år ser således ud:

28. februar 2007	Generalforsamling
18. april 2007	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2007
8. august 2007	Halvårsrapport for 1. halvår 2007
24. oktober 2007	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2007



## God Selskabsledelse / Corporate Governance

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

### Mål

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

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

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

### Komité for god selskabsledelse

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

I 2005 udkom den af Københavns Fondsbørs nedsatte komité for god selskabsledelse med et forslag til reviderede anbefalinger. I forbindelse med at Københavns Fondsbørs gjorde de reviderede anbefalinger til en del af oplysningsforpligtelserne for børsnoterede selskaber, har bankens bestyrelse og direktion ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2006 igen forholdt sig til anbefalingerne til god selskabsledelse.

Samtlige anbefalinger omkring Corporate Governance kan findes på København Fondsbørs' hjemmeside på adressen [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com).

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

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

### Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Banken følger i al væsentlighed anbefalingerne for området.

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

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

Bankens ledelse har gennem de senere år haft fokus på at foretage en gradvis tilpasning af bankens kapitalstruktur, og det er ledelsens mål, at der fortsat skal være fokus på dette område. Det oplyses, at generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til, indtil næste ordinære generalforsamling, at lade banken erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital og således, at aktierne kan erhverves til gældende børskurs +/- 10%. I forlængelse heraf oplyses det, at bankens vedtægter indeholder en bemyndigelse til bestyrelsen om, at denne, efter samråd med repræsentantskabet, kan udvide aktiekapitalen med 14,2 mio. kroner til 40,6 mio. kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder indtil videre til 22. februar 2011, og den blev senest anvendt i 2002 i forbindelse med købet af Tarm Bank.

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

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

## Interessenternes rolle og betydning for banken

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

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

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

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

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

## Åbenhed og gennemsigtighed

Banken lever op til anbefalingerne omkring åbenhed og gennemsigtighed.

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

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

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

## Bestyrelsens opgaver og ansvar

Banken følger i al væsentlighed anbefalingerne for området.

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

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

## Bestyrelsens sammensætning

Banken følger hovedparten af de udstedte anbefalinger.

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

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

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

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

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

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

## Bestyrelsens og direktionens vederlag

Banken følger delvist de udstedte anbefalinger.

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

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

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

## Risikostyring

Banken følger anbefalingerne for området.

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

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

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

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

## Revision

Banken følger generelt de forskellige anbefalinger for området.

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

Bestyrelsen har ikke fundet grundlag for nedsættelse af et revisionsudvalg.

## Risikoforhold

I forbindelse med driften af Ringkjøbing Landbobank er de primære risikotyper kreditrisikoen på bankens udlån samt markedsrisici: renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko og likviditetsrisiko.

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

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Bankens overordnede politik omkring påtagelse af risici er, at banken primært bør påtage sig de risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer og den historiske erfaring til styringen af.

Politikken for styringen af de forskellige risici er, at disse løbende nøje overvåges fra centralt hold og vidererapporteres til direktion og bestyrelse.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring bankens kreditrisici og de forskellige markedsrisici.

## Kreditrisici

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

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

Overordnet påtager Ringkjøbing Landbobank sig kreditrisici ud fra en kreditpolitik fastlagt med det mål, at bankens tab skal være på et acceptabelt niveau i forhold til den danske finansielle sektor, og således at tab selv i ekstreme situationer kan rummes i bankens resultater. Historisk set har banken haft en sund kreditpolitik, og der vil også i fremtiden være fokus på, at der gennem bankens centrale kreditafdeling til stadighed vil være en effektiv styring af bankens samlede udlånsportefølje.

Regionaldelen af banken drives dels gennem afdelinger i bankens oprindelige kerneområde i Vestjylland og dels gennem afdelinger i de 3 større midt- og vestjyske byer Herning, Holstebro og Viborg. Bankens udlånsportefølje i regionaldelen er fordelt med ca. halvdelen på privatkunder og den anden halvdel på mindre- og mellemstore erhvervsvirksomheder indenfor forskellige brancher.

De væsentligste nicher indenfor nichedelen af banken er udlån til finansiering af vindmøller, velhavende kunders finansiering af ferieboliger m.v., en Private Banking-afdeling, herunder værdipapirfinansiering, finansiering af lægers køb af private praksisser, og endelig en engros-afdeling, som yder lån mod betryggende sikkerhed. Udlån til finansiering af vindmøller sker til danske slutinvestorers køb af vindmøller opstillet i Danmark, Tyskland og Frankrig, og finansieringen af ferieboliger sker til danskeres køb af ferieboliger m.v. i blandt andet Danmark, Tyskland, Frankrig og Spanien.

En væsentlig fællesnævner for nicheudlånene er, at bankens kreditrisiko søges afdækket ved første-prioritets panter i de underliggende aktiver.

Som det fremgår af ovenstående, er der udover den geografiske og branchemæssige spredning, som der er i bankens regionaldel, gennem bankens nichedel opnået en yderligere væsentlig spredning, som er med til at sikre den betydelige diversifikation i bankens udlånsportefølje, således at bankens udlånsportefølje ikke konjunkturmæssigt korrelerer i samme omfang, som hvis banken udelukkende blev drevet som en regionalbank.

## Markedsrisici

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

Banken har for hver risikotype inden for de forskellige markedsrisiciområder 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 markedsrisikoområder anvender banken afledte finansielle instrumenter, i det omfang banken ønsker at reducere eller borteliminere omfanget af de markedsrisici, som banken har påtaget sig.

## Renterisiko

Bankens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på flydende variabel basis. Ved indgåelse af fastrenteforretninger føres der internt i banken en bog, og der indgås løbende afdækningsforretninger med en deraf følgende reduktion af renterisikoen.

Politikken i Ringkjøbing Landbobank er således at fastholde en lav renterisiko.

## Valutarisiko

Bankens hovedvaluta er danske kroner, men banken har endvidere indgået udlåns- og indlånsforretninger samt optaget lån ved andre pengeinstitutter i andre valutaer, primært euro, schweizer franc og amerikanske dollars.

Banken ønsker ikke at påtage sig væsentlige valutarisici, og banken reducerer dermed løbende valutapositioner i udenlandske valutaer. Bankens politik er at fastholde en lav valutarisiko.

## Aktierisiko

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber, hvor de væsentligste poster er ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, Letpension A/S samt Sparinvest Holding A/S.

Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier, idet denne portefølje i forhold til bankens egenkapital dog er af beskeden størrelse, og bankens politik er at fastholde en lav aktierisiko.

## Ejendomsrisiko

Bankens ejendomsportefølje af både domicilejendomme og investeringsejendomme er i forhold til bankens balance og egenkapital ligeledes af ganske beskeden størrelse. Banken ønsker således ikke at påtage sig væsentlige ejendomsrisici.

## Likviditetsrisiko

Fundingen af bankens udlånsportefølje sker dels gennem bankens indlånsbase og dels gennem optagelse af lån ved andre pengeinstitutter.

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





Bankens funding fra andre pengeinstitutter er sammensat dels af længere løbende aftaler og dels af kortere løbende pengemarkedsforretninger. Ringkjøbing Landbobank har således indgået en række længere løbende fundingaftaler (typisk af minimum 5 års varighed) med forskellige vesteuropæiske pengeinstitutter, ligesom der er indgået forskellige kortere løbende pengemarkedsforretninger med såvel danske som vesteuropæiske pengeinstitutter.

Banken har dermed væsentlige samarbejdsrelationer med en lang række pengeinstitutter i forskellige vesteuropæiske lande. Det bemærkes dog, at bankens fundingsituation ikke er sammensat således, at banken er afhængig af institutterne i et enkelt land eller af enkelte institutter.

Opbakningen af de kortere løbende pengemarkedsforretninger sker gennem bankens beholdning af likvide værdipapirer, gennem korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter og endelig gennem indgåede længere løbende aftaler om tilsagte kreditter ved såvel danske som vesteuropæiske pengeinstitutter. De tilsagte kreditter indgås successivt for perioder af 5 år og bruges normalt ikke i dagligdagen. Det er således bankens politik ikke at have væsentlige uafdækkede nettofundingbehov.

I øvrigt er den samlede funding af udlånsporteføljen afstemt med det underliggende tilbageløb på porteføljen.

# Ledelsesberetning - 5 års hovedtal

Sammendrag i kr. 1.000	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter	705.949	500.547	412.762	358.609	363.806
Renteudgifter	309.366	166.080	118.719	101.121	116.417
Netto renteindtægter	396.583	334.467	294.043	257.488	247.389
Rentelignende provisionsindtægter	19.963	23.308	18.940	12.150	10.716
Udbytte af aktier m.v.	4.596	3.979	5.357	6.156	5.015
Gebyrer og provisionsindtægter	188.587	159.995	107.221	89.531	70.381
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	30.464	34.451	23.692	17.414	14.960
Netto rente- og gebyrindtægter	579.265	487.298	401.869	347.911	318.541
Kursreguleringer	+128.979	+56.237	+64.606	+118.213	+35.072
Andre driftsindtægter	4.717	2.650	2.079	7.592	5.726
Udgifter til personale og administration	204.038	187.426	177.580	158.714	151.482
Af- og nedskrivning på materielle aktiver	4.517	2.421	6.728	4.075	3.988
Andre driftsudgifter	5	48	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+69.027	+5.047	+4.096	9.741	+5.530
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	144	-1	0	0
Resultat før skat	573.428	361.481	288.341	301.186	209.399
Skat	141.046	96.885	74.103	71.062	62.028
<b>Årets resultat</b>	<b>432.382</b>	<b>264.596</b>	<b>214.238</b>	<b>230.124</b>	<b>147.371</b>
<b>Balance</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.339.743	2.226.283	1.288.988	1.097.450	436.286
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.760.168	10.023.406	7.209.111	5.206.516	4.567.167
Obligationer og aktier m.v.	967.102	929.444	827.456	705.524	874.816
Materielle aktiver	66.143	62.015	56.023	52.269	54.118
Øvrige aktiver	136.202	119.456	79.346	470.707	69.367
<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.269.358</b>	<b>13.360.604</b>	<b>9.460.924</b>	<b>7.532.466</b>	<b>6.001.754</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.810.180	5.077.055	2.635.780	1.677.220	1.063.906
Indlån og anden gæld	7.046.159	6.291.696	5.144.209	4.390.606	3.713.777
Øvrige passiver	201.291	256.358	290.230	298.250	177.203
Hensatte forpligtelser	21.650	19.821	18.417	13.927	12.619
Efterstillede kapitalindskud	479.288	200.952	0	0	0
Aktiekapital	26.400	26.400	26.400	26.400	27.789
Reserver	1.684.390	1.488.322	1.345.888	1.126.063	1.006.460
Egenkapital i alt	1.710.790	1.514.722	1.372.288	1.152.463	1.034.249
<b>Passiver i alt</b>	<b>17.269.358</b>	<b>13.360.604</b>	<b>9.460.924</b>	<b>7.532.466</b>	<b>6.001.754</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Garantier m.v.	4.803.619	5.141.858	3.938.152	2.895.758	2.705.095
Andre forpligtelser	3.695	53.140	52.760	2.639	52.663
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>4.807.314</b>	<b>5.194.998</b>	<b>3.990.912</b>	<b>2.898.397</b>	<b>2.757.758</b>

# Ledelsesberetning - 5 års nøgletal

		2006	2005	2004	2003	2002
Solvensprocent	pct.	12,3	11,6	11,9	14,4	14,9
Kernekapitalprocent	pct.	10,4	11,6	12,2	15,1	14,6
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	35,6	25,0	22,5	27,5	21,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	26,8	18,3	16,7	21,0	15,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	5,11	2,95	2,60	2,75	2,40
Renterisiko	pct.	1,6	1,7	1,6	1,9	3,4
Valutaposition	pct.	4,1	1,7	2,1	0,3	0,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	185,2	164,9	147,1	127,6	133,3
Udlån i forhold til egenkapital		7,5	6,6	5,3	4,5	4,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	134,3	88,5	83,4	137,0	126,7
Årets udlånsvækst	pct.	27,3	39,0	38,5	14,0	28,9
Summen af store engagementer	pct.	116,1	73,3	95,5	90,9	55,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	1,7	2,3	3,1	4,6	5,0
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,39	-0,03	-0,04	0,11	-0,07
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3
Årets resultat pr. aktie*	kr.	1.637,8	1.002,3	811,5	849,3	520,9
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	6.631	5.862	5.325	4.473	3.888
Udbytte pr. aktie*	kr.	600	550	500	175	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie*		13,2	15,0	13,4	8,5	7,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie*/**		3,26	2,56	2,04	1,62	0,98

\* Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på 100 kroner.

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

## Regnskabspraksis - generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er i forhold til sidste år ændret på et enkelt punkt, jf. det efterfølgende afsnit »Ændret regnskabspraksis«.

### Ændret regnskabspraksis

I forbindelse med implementeringen af nye danske regnskabsregler i 2005 gav Finanstilsynet mulighed for, at praksisændringen vedrørende den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af udlåne kunne afventes gennemført til udarbejdelsen af årsrapporten for 2006. Denne mulighed udnyttede Ringkjøbing Landbobank.

Bankens regnskabspraksis omkring den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af udlån er i lighed med den øvrige sektor således fremover, at renter af udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, føres renterne under posten »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.« for så vidt angår renterne af den nedskrevne del af udlåne.

Praksisændringen påvirker ikke resultatet, balancetal og egenkapitalen. Sammenligningstallene på siderne 3, 6, 16, 17, 22 og 23 samt i relevante noter er tilrettet den ændrede regnskabspraksis.

### Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

### Fremmed valuta

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

### Finansielle instrumenter generelt

Omkring indregningskriterier og målegrundlag for de finansielle aktiver og forpligtelser i bankens balance henvises til efterfølgende afsnit. Generelt oplyses det dog, at banken måler finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdien på balancedagen, med mindre andet specifikt følger af de nedenfor anførte afsnit til de enkelte regnskabsposter, ligesom det generelt oplyses, at banken anvender afregningsdatoen som indregningsdag for finansielle instrumenter.

## Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles 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 udlån og andre tilgodehavender konstateres en indtruffen objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivning til dækning af bankens tab på baggrund af et estimeret cash-flow.

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

## Obligationer og aktier

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

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

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

## Kapitalandele i associerede virksomheder

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

## Grunde og bygninger

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

Investeringsjendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden. Løbende værdiændringer vedrørende investeringsjendomme 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.

## Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

## Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

## Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris, idet der dog henvises til »Afledte finansielle instrumenter«.

## Garantier

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

## Renteindtægter

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

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

## Gebyrer og provisionsindtægter

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

## Skatter

Skat af årets overskud er udgiftsført i resultatopgørelsen. Banken er tilmeldt acontoskatteordningen.

Der beregnes udskudt skat netto på de poster, som følger af den tidsmæssige forskydning i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts-/udgiftsførsel med den på balancedagen gældende skattesats. En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten »Hensættelser til udskudt skat«, og hvis der er tale om et udskudt skatteaktiv bogført under posten »Udskudte skatteaktiver« efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.



## **Incitamentsprogrammer**

Banken har indgået et obligationsincitamentsprogram med bankens medarbejdere.

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

## **Oplysninger og nøgletal**

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

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

# Resultatopgørelse for 2006

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
1	Renteindtægter	705.949	500.547
2	Renteudgifter	309.366	166.080
	Netto renteindtægter	396.583	334.467
	Rentelignende provisionsindtægter	19.963	23.308
3	Udbytte af aktier m.v.	4.596	3.979
4	Gebyrer og provisionsindtægter	188.587	159.995
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	30.464	34.451
	Netto rente- og gebyrindtægter	579.265	487.298
5	Kursreguleringer	+128.979	+56.237
	Andre driftsindtægter	4.717	2.650
6,7,8	Udgifter til personale og administration	204.038	187.426
18,19	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.517	2.421
	Andre driftsudgifter	5	48
14	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+69.027	+5.047
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	144
	Resultat før skat	573.428	361.481
9	Skat	141.046	96.885
	<b>Årets resultat</b>	<b>432.382</b>	<b>264.596</b>

## Foreslået **overskudsfordeling**

Årets resultat	432.382	264.596
<b>Til disposition i alt</b>	<b>432.382</b>	<b>264.596</b>
Anvendes til udbytte	158.400	145.200
Anvendes til andre formål	300	300
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre vædis metode	0	144
Henlægges til overført overskud	273.682	118.952
<b>Anvendes i alt</b>	<b>432.382</b>	<b>264.596</b>

# Egentlig bankdrift

	2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
Netto renteindtægter	396.583	334.467
Rentelignende provisionsindtægter	19.963	23.308
Udbytte af aktier m.v.	4.596	3.979
Netto gebyrer og provisionsindtægter	158.123	125.544
Kursregulering af sektoraktier*	20.534	14.572
Valutaindtjening	11.723	6.019
Andre driftsindtægter	4.717	2.650
<b>Samlede netto indtægter</b>	<b>616.239</b>	<b>510.539</b>
Udgifter til personale og administration	204.038	187.426
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.517	2.421
Andre driftsudgifter	5	48
<b>Samlede netto udgifter</b>	<b>208.560</b>	<b>189.895</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>	<b>+69.027</b>	<b>+5.047</b>
<b>Resultat af egentlig bankdrift</b>	<b>476.706</b>	<b>325.691</b>

\* Ekskl. kursgevinst på aktier i Totalkredit A/S og Sparinvest Holding A/S.

# Balance pr. 31. december 2006

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
	<b>Aktiver</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.868	53.587
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.287.875	2.172.696
13,14,15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.760.168	10.023.406
16	Obligationer til dagsværdi	685.718	716.250
17	Aktier m.v.	280.829	212.639
	Kapitalandele i associerede virksomheder	555	555
18	Grunde og bygninger i alt	62.101	59.316
	Investeringsejendomme	8.665	10.361
	Domicilejendomme	53.436	48.955
19	Øvrige materielle aktiver	4.042	2.699
	Aktuelle skatteaktiver	13.399	4.705
20	Udsudte skatteaktiver	26.653	30.829
	Andre aktiver	94.877	83.922
	Periodeafgrænsningsposter	1.273	0
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.269.358</b>	<b>13.360.604</b>

# Balance pr. 31. december 2006

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
	<b>Passiver</b>		
	<b>Gæld</b>		
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.810.180	5.077.055
22	Indlån og anden gæld	7.046.159	6.291.696
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.955	0
	Andre passiver	197.524	255.209
	Periodeafgrænsningsposter	812	1.149
	<b>Gæld i alt</b>	<b>15.057.630</b>	<b>11.625.109</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
23	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	13.205	13.967
14	Hensættelser til tab på garantier	5.087	4.150
	Andre hensatte forpligtelser	3.358	1.704
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>21.650</b>	<b>19.821</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
	Ansvarlig lånekapital	287.988	0
	Hybrid kernekapital	191.300	200.952
24	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>479.288</b>	<b>200.952</b>
	<b>Egenkapital</b>		
25	Aktiekapital	26.400	26.400
	Opskrivningshenlæggelser	0	149
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	204	204
	Foreslået udbytte m.v.	158.700	145.500
	Overført overskud	1.525.486	1.342.469
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.710.790</b>	<b>1.514.722</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>17.269.358</b>	<b>13.360.604</b>
27	Eventualforpligtelser		

# Egenkapitalopgørelse



	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Foreslået udbytte m.v.	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>26.400</b>	<b>149</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>1.487.969</b>	<b>1.514.722</b>
Udbetalt udbytte m.v.					-145.500	-145.500
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>26.400</b>	<b>149</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>1.342.469</b>	<b>1.369.222</b>
Modtaget udbytte af egne aktier					3.214	3.214
Køb og salg af egne aktier					-93.807	-93.807
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier					-13.749	-13.749
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier					13.677	13.677
Øvrige egenkapitalposter		-149				-149
Årets resultat				158.700	273.682	432.382
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>26.400</b>	<b>0</b>	<b>204</b>	<b>158.700</b>	<b>1.525.486</b>	<b>1.710.790</b>



# Kapitaldækningsopgørelse

	2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
Egenkapital	1.710.790	1.514.722
Foreslået udbytte m.v.	-158.700	-145.500
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-26.653	-30.978
Hybrid kernekapital	200.000	200.000
Kernekapital efter fradrag	1.725.437	1.538.244
Ansvarlig lånekapital	300.000	0
Tillæg/fradrag i basiskapitalen	0	+149
Basiskapital efter fradrag	2.025.437	1.538.393
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	15.869.400	12.659.024
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	655.709	638.497
Vægtede poster i alt	16.525.109	13.297.521
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)	9,2	10,1
Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)	10,4	11,6
Solvensprocent (Tier 2) ifølge FIL § 124, stk. 1 (pct.)	12,3	11,6
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1	37.280	37.303

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.838	37.150
	Udlån og andre tilgodehavender	633.987	467.878
	Udlån (renter vedrørende den nedskrevne del af udlån)	-20.559	-23.100
	Obligationer	26.184	22.759
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	6.060	-4.721
	Valutakontrakter	9.965	4.862
	Rentekontrakter	-3.905	-9.583
	Øvrige renteindtægter	439	581
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>705.949</b>	<b>500.547</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	141.209	60.237
	Indlån og anden gæld	146.045	97.190
	Udstedte obligationer	35	0
	Efterstillede kapitalindskud	21.012	8.153
	Øvrige renteudgifter	1.065	500
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>309.366</b>	<b>166.080</b>
<b>3</b>	<b>Udbytte af aktier m.v.</b>		
	Aktier	4.596	3.979
	<b>Udbytte af aktier m.v. i alt</b>	<b>4.596</b>	<b>3.979</b>
<b>4</b>	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	57.362	52.162
	Formuepleje	65.303	38.835
	Betalingsformidling	15.910	14.725
	Lånesagsgebyrer	8.151	12.925
	Garantiprovision	26.027	25.997
	Øvrige gebyrer og provisioner	15.834	15.351
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>188.587</b>	<b>159.995</b>
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	41.834	31.095
	Formuepleje	60.950	36.501
	Betalingsformidling	15.640	13.916
	Lånesagsgebyrer	5.832	9.949
	Garantiprovision	26.029	25.997
	Øvrige gebyrer og provisioner	7.838	8.086
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>158.123</b>	<b>125.544</b>

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
<b>5</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-6.169	-1.613
	Obligationer	-5.886	-167
	Aktier m.v.	61.076	28.780
	Aktier i sektorselskaber	20.534	14.572
	Aktier i Totalkredit A/S og Sparinvest Holding A/S	30.829	0
	Valuta	11.723	6.019
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-3.864	10.984
	Rentekontrakter	-4.560	8.462
	Aktiekontrakter	696	2.522
	Øvrige forpligtelser	20.736	-2.338
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>128.979</b>	<b>56.237</b>
<b>6</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion	5.200	4.505
	Bestyrelse	738	726
	Repræsentantskab	215	210
	I alt	6.153	5.441
	Personaleudgifter		
	Lønninger	97.618	87.045
	Pensioner	9.282	8.334
	Udgifter til social sikring	10.102	8.886
	I alt	117.002	104.265
	Øvrige administrationsudgifter	80.883	77.720
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>204.038</b>	<b>187.426</b>
<b>7</b>	<b>Antal beskæftigede</b>		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	270,6	250,9
<b>8</b>	<b>Revisionshonorar</b>		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisions- virksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.059	811
	Heraf andre ydelser end revision	356	164
	Det bemærkes endvidere, at banken har intern revision.		

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
<b>9</b>	<b>Skat</b>		
	Beregnet skat af årets indkomst	128.279	109.561
	Regulering af udskudt skat	17.853	-14.571
	Regulering af tidligere års beregnet skat	-5.086	0
	Skat på nedskrivningskonto	0	1.895
	<b>Skat i alt</b>	<b>141.046</b>	<b>96.885</b>
	<b>Effektiv skatteprocent (pct.):</b>		
	Bankens aktuelle skatteprocent	28,0	28,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-2,5	-1,7
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,9	0,0
	Skat på nedskrivningskonto	0,0	0,5
	<b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	<b>24,6</b>	<b>26,8</b>
<b>10</b>	<b>Incitamentsprogrammer</b>		
	<p>I 2000 blev der etableret en medarbejderaktieordning med det formål at belønne medarbejdernes indsats for banken. Bankens medarbejdere har således i regnskabsårene 2000-2004 været tilbudt at erhverve aktier, der p.t. har en restbindingsperiode på henholdsvis 1, 0, 1, 2 og 3 år. Bankens medarbejdere har i forbindelse med medarbejderaktieordningen på balancetidspunktet erhvervet i alt 94.208 stk. aktier.</p> <p>I regnskabsåret 2005 blev der indgået aftale om en medarbejderobligationsordning med det formål at belønne medarbejdernes indsats for banken. Bankens maksimale forpligtelse i henhold til aftalen for nærværende regnskabsår er udgiftsført i regnskabsåret, og er opført under regnskabsposten »Andre hensatte forpligtelser« med tkr. 1.858.</p> <p>Det i 2000 med direktionen indgåede incitaments- og loyalitetsprogram omfattende aktieoptioner blev udnyttet den 1. december 2006. Der henvises til udsendt fondsbørsmeddelelse af den 4. december 2006.</p>		
<b>11</b>	<b>Direktion og bestyrelse</b>	2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
	Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i instituttets:		
	Rentesatser 2006		
	Direktion	6,0%	150
	Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	3,7%-10,0%	19.055
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.		
	Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:		
	Direktion	0	0
	Bestyrelse	7.318	8.602
<b>12</b>	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordring	475.877	39.026
	Til og med 3 måneder	2.602.362	1.729.356
	Over 3 måneder og til og med 1 år	64.912	74.605
	Over 1 år og til og med 5 år	74.560	264.921
	Over 5 år	70.164	64.788
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>3.287.875</b>	<b>2.172.696</b>
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	2.067.362	1.154.356
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.220.513	1.018.340
		<b>3.287.875</b>	<b>2.172.696</b>

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>13</b>	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
	Anfordring	4.850.271	3.699.673
	Til og med 3 måneder	925.398	791.916
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.287.434	1.579.391
	Over 1 år og til og med 5 år	2.509.300	2.124.133
	Over 5 år	2.187.765	1.828.293
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>12.760.168</b>	<b>10.023.406</b>
<b>14</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier</b>		
	<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	340.750	347.705
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	61.100	110.245
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-110.203	-98.060
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-11.734	-19.140
	<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>279.913</b>	<b>340.750</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	12.100	10.000
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	0	2.100
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.100	0
	<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>10.000</b>	<b>12.100</b>
	<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>289.913</b>	<b>352.850</b>
	<b>Hensættelser til tab på garantier</b>		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved det foregående regnskabsårs afslutning	4.150	4.150
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	1.387	0
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-450	0
	<b>Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet</b>	<b>5.087</b>	<b>4.150</b>
	<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>295.000</b>	<b>357.000</b>
	Det oplyses, at der ikke er foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
	<b>Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul</b>		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	625.120	877.471
	Nedskrivninger	-249.553	-309.800
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	375.567	567.671

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>15</b>	<b>Standset renteberegning</b>		
	Tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	20.578	35.796
<b>16</b>	<b>Obligationer til dagsværdi</b>		
	Børsnoterede	685.718	716.250
	<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>685.718</b>	<b>716.250</b>
<b>17</b>	<b>Aktier m.v.</b>		
	Børsnoterede på Københavns Fondsbørs	97.105	55.132
	Børsnoterede på andre børser	132	274
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	540	6.113
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	168.532	136.373
	Øvrige kapitalandele	14.520	14.747
	<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>280.829</b>	<b>212.639</b>
<b>18</b>	<b>Grunde og bygninger</b>		
	<b>Investeringsjendomme</b>		
	Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	10.361	10.814
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	-1.696	-453
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0
	Andre ændringer	0	0
	<b>Dagsværdien på balancetidspunktet</b>	<b>8.665</b>	<b>10.361</b>
	<b>Domicilejendomme</b>		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	48.955	45.208
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.694	4.580
	Afgang i årets løb	0	-641
	Afskrivninger	-213	-192
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	0
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	0	0
	Andre ændringer	0	0
	<b>Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet</b>	<b>53.436</b>	<b>48.955</b>
	Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsjendomme og domicilejendomme.		



Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>19</b>	<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
	Kostprisen		
	Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	23.700	21.032
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.664	3.724
	Afgang i årets løb	-1.074	-1.056
	Overførsler til andre poster i årets løb	0	0
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	28.290	23.700
	Ned- og afskrivninger		
	Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	21.001	21.031
	Årets nedskrivninger	0	0
	Årets afskrivninger	4.304	1.026
	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	-1.057	-1.056
	De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	24.248	21.001
	<b>Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>	<b>4.042</b>	<b>2.699</b>
<b>20</b>	<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
	Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	6.293	5.280
	Materielle aktiver	2.190	2.365
	Værdipapirer og finansielle instrumenter	22.326	20.687
	Hensatte forpligtelser	4.638	4.388
	Øvrige balanceposter	-8.794	-1.891
	<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>26.653</b>	<b>30.829</b>
	Udskudt skat er beregnet med (pct.)	28,0	28,0
<b>21</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordring	1.089.593	321.860
	Til og med 3 måneder	5.445.984	4.083.750
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år	1.192.960	671.445
	Over 5 år	81.643	0
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>7.810.180</b>	<b>5.077.055</b>
	Der fordeles således:		
	Gæld til centralbanker	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	7.810.180	5.077.055
		<b>7.810.180</b>	<b>5.077.055</b>
	Banken har pr. ultimo 2006 trukne længere løbende tilsagte kreditfaciliteter for modværdien af ialt 1.296 mio. kroner.		

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>22</b>	<b>Indlån og anden gæld</b>		
	Anfordring*	4.114.253	3.886.585
	Til og med 3 måneder	1.134.697	821.822
	Over 3 måneder og til og med 1 år	300.832	139.544
	Over 1 år og til og med 5 år	691.382	910.339
	Over 5 år	804.995	533.406
	<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>7.046.159</b>	<b>6.291.696</b>
	Der fordeles således:		
	Anfordring	4.066.567	3.841.243
	Med opsigelsesvarsel	67.150	74.256
	Tidsindskud	2.203.759	1.772.328
	Særlige indlånsformer	708.683	603.869
		<b>7.046.159</b>	<b>6.291.696</b>

\* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, medens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.

**23 Hensættelser til pension og lignende forpligtelser**  
Forpligtelserne vedrører et betinget pensionstilsagn til nuværende direktionsmedlem samt pensionstilsagn til daværende direktionsmedlemmer fra fusioneret pengeinstitut.

**24 Efterstillede kapitalindskud**

Art	Udløbsdato	Hovedstol	Valuta	Rente-sats (pct.)	Renter i regnskabs- året	Omk. i regnskabs- året ved optagelse
Ansvarlig lånekapital	9. feb. 2014	300 mio. kr.	DKK	*3,995	11.140	1.470
Hybrid kernekapital	Uendelig	200 mio. kr.	DKK	**4,795	9.872	0

Af det efterstillede kapitalindskud medtages tkr. 500.000 ved opgørelsen af basiskapitalen.

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

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

	2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
Ansvarlig lånekapital	298.816	0
Kursregulering af ansvarlig lånekapital	-10.828	0
Hybrid kernekapital	198.870	198.614
Kursregulering af hybrid kernekapital	-7.570	2.338
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>479.288</b>	<b>200.952</b>

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>25</b>	<b>Aktiekapital</b>		
	Antal aktier á kr. 5 (stk.)	5.280.000	5.280.000
	<b>Aktiekapital i alt</b>	<b>26.400</b>	<b>26.400</b>
	Hele aktiekapitalen er optaget til notering på Københavns Fondsbørs.		
<b>26</b>	<b>Egne kapitalandele</b>		
	Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0
	Markedsværdi udgør	129.278	84.063
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	112.084	126.240
	Køb af egne aktier i årets løb	568.127	436.984
	Salg af egne aktier i årets løb	-560.509	-451.140
	Ultimo	119.702	112.084
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	599	560
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen (pct.):		
	Primo	2,1	2,4
	Køb af egne aktier i årets løb	10,8	8,3
	Salg af egne aktier i årets løb	-10,6	-8,6
	Ultimo	2,3	2,1
	Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb	531.100	287.445
	Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb	437.293	298.771
	Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier, ligesom der i årets løb er sket opfyldelse af udstedt optionsprogram til bankens direktion.		
<b>27</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	<b>Garantier m.v.</b>		
	Finansgarantier	1.830.027	1.601.820
	Garantier for udlandslån	1.470.113	1.865.478
	Tabsgarantier for realkreditlån	1.188.010	1.102.521
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	193.619	150.670
	Øvrige garantier	121.850	421.369
	<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>4.803.619</b>	<b>5.141.858</b>
	<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	0	50.000
	Øvrige forpligtelser	3.695	3.140
	<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>3.695</b>	<b>53.140</b>
	Til sikkerhed for clearing m.v. har banken overfor Danmarks Nationalbank ud af den samlede obligationsbeholdning pantsat obligationer med en samlet kursværdi på		
		160.434	96.376

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>28</b>	<b>Kreditrisici på udlån og garantier</b>		
	Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
	<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>
	<b>Erhverv, herunder:</b>		
	Landbrug, jagt og skovbrug		
	Kvægbrug m.v.	4,4	4,7
	Svinebrug m.v.	3,6	3,4
	Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	2,8	2,8
	Minkproduktion m.v.	1,5	1,1
	Fiskeri	1,1	0,6
	Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	6,7	6,5
	Bygge- og anlægsvirksomhed	1,9	1,6
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5,6	6,8
	Transport, post og telefon	0,7	0,9
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomh.	7,7	6,2
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	6,1	4,8
	Øvrige erhverv	8,8	8,7
	<b>Erhverv i alt</b>	<b>50,9</b>	<b>48,1</b>
	<b>Private</b>	<b>48,8</b>	<b>50,3</b>
	<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
	Brancefordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks brancekoder.		
<b>29</b>	<b>Kreditrisici på afledte finansielle instrumenter</b>		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
	Modpart med risikovægt 0 pct.	53.144	0
	Modpart med risikovægt 20 pct.	0	11.915
	Modpart med risikovægt 100 pct.	0	4.961

Note nr.		2006 kr. 1.000	2005 kr. 1.000
<b>30</b>	<b>Markedsrisici</b>		
	<b>Valutarisiko</b>		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	2.855.665	1.912.504
	Passiver i fremmed valuta i alt	6.534.935	3.890.573
	Valutakursindikator 1	-70.599	26.247
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	4,1	1,7
	<b>Renterisiko</b>		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	27.417	26.388
	<b>Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko</b>		
	Valuta:		
	DKK	16.229	23.388
	EUR	10.704	2.256
	USD	738	921
	CHF	-268	-176
	JPY	9	0
	CAD	3	0
	Øvrige valutaer	2	-1
<b>31</b>	<b>Regnskabsmæssig sikring</b>		
	<b>Følgende er sikret:</b>		
	Fastforrentet tilgodehavende ved kreditinstitut, fastforrentede udlån, ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital.		
	<b>Risikoafdækning af:</b>		
	Renterisiko		
	<b>Bogførte værdier:</b>		
	Tilgodehavende ved kreditinstitut	26.599	28.331
	Udlån	80.600	127.200
	Ansvarlig lånekapital	287.988	0
	Hybrid kernekapital	191.300	200.952
	<b>Afdækning er sket således:</b>		
	Renteswaps - syntetisk hovedstol	550.600	297.200
	Markedsværdi i alt	-7.286	+2.363

## Afledte finansielle instrumenter

### Løbetidsfordeling efter restløbetid

Beløb i kr. 1.000

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	6.047.672	-17.445	79.336	43
Terminer/futures, salg	2.359.650	25.525	79.728	719
Swaps				
Optioner, erhvervede			1.720	156
Optioner, udstedte			1.720	-157
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	18.577	-3	1.539	6
Terminer/futures, salg	1.131	5		
Swaps			79.824	-970
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	40	36		
Terminer/futures, salg	40	-36		
Optioner, erhvervede	825	4		
Optioner, udstedte	825	-4		

	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi	Nominal værdi	Nettomarkedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	758.183	392		
Terminer/futures, salg	772.416	110		
Swaps	18.512	0		
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Swaps	583.224	-7.313	348.889	-1.986
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				

	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2006	2005	2006	2005
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	6.885.191	3.457.591	-17.010	6.977
Terminer/futures, salg	3.211.794	1.624.504	26.354	1.991
Swaps	18.512	13.940	0	
Optioner, erhvervede	1.720	4.797	156	12
Optioner, udstedte	1.720	4.797	-157	-15
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	20.116	30.616	3	316
Terminer/futures, salg	1.131	41.033	5	
Swaps	1.011.937	649.671	-10.269	-11.481
Optioner, erhvervede		50.000		
Optioner, udstedte		50.000		
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	40	101	36	-1
Terminer/futures, salg	40	101	-36	
Optioner, erhvervede	825	1.462	4	4
Optioner, udstedte	825	2.090	-4	-83.709
<b>Netto markedsværdi i alt</b>			<b>-918</b>	<b>-85.906</b>

## Afledte finansielle instrumenter

Beløb i kr. 1.000

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	10.140	11.798	27.150	4.821	9.045	11.128	16.503	5.854
Terminer/futures, salg	30.344	5.723	3.990	3.732	18.280	6.685	3.637	2.504
Swaps	206	42	206	42	100	28	100	28
Optioner, erhvervede	156	12			741	6		
Optioner, udstedte			157	15			802	7
<b>Rentekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	43	334	40	18	133	215	122	10
Terminer/futures, salg	5				191	1	113	177
Swaps	4.042	6.803	14.311	18.284	1.814	5.739	18.279	23.814
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	36			1	106	226	14	183
Terminer/futures, salg		1	36	1	233	183	85	226
Optioner, erhvervede	4	4			5	285		
Optioner, udstedte			4	83.709			78.643	75.235
<b>I alt</b>	<b>44.976</b>	<b>24.717</b>	<b>45.894</b>	<b>110.623</b>	<b>30.648</b>	<b>24.496</b>	<b>118.298</b>	<b>108.038</b>

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

## Uafviklede spotforretninger

Beløb i kr. 1.000

	Nominel værdi	Markedsværdi		Nettomarkedsv.
		Pos.	Neg.	
Valutaforretninger, køb	6.637	3	0	3
Valutaforretninger, salg	11.346	2	7	-5
Renteforretninger, køb	18.119	44	12	32
Renteforretninger, salg	175.057	12	335	-323
Aktieforretninger, køb	87.334	1.722	936	786
Aktieforretninger, salg	85.811	1.173	1.893	-720
<b>I alt 2006</b>	<b>384.304</b>	<b>2.956</b>	<b>3.183</b>	<b>-227</b>
<b>I alt 2005</b>	<b>340.194</b>	<b>3.709</b>	<b>3.548</b>	<b>161</b>



## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006.

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 skøn for forsvarlige, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 7. februar 2007

*Direktionen:*

Bent Naur    John Bull Fisker

Ringkøbing, den 7. februar 2007

*Bestyrelsen:*

Jens Lykke Kjeldsen    Gravers L. Kjærgaard

Gert Asmussen    Keld Hansen

Mogens Andersen    Vibeke Ballegaard    Søren Nielsen



## Intern revisions påtegning

### Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Jeg har revideret årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

### Den udførte revision

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

Revisionen er endvidere 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 endvidere stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation i årsrapporten.

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 tilrettede risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkjøbing, den 7. februar 2007

Henrik Haugaard  
revisionschef

## De uafhængige revisorers påtegning

### Til aktionærene i Ringkjøbing Landbobank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og ledelsespåtegning. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

### Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ringkøbing, den 7. februar 2007

#### KPMG C. Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

#### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kristian Winkler Hansen  
statsaut. revisor

Jakob Nyborg  
statsaut. revisor

Kim Rune Brarup  
statsaut. revisor

Alex Nyholm  
statsaut. revisor



## Repræsentantskab

Direktør Jens Møller Nielsen, Ringkøbing  
FORMAND

Lektor Else Kirkegaard Hansen, Ringkøbing  
Isenkrammer Jørgen Valdemar Lange, Ringkøbing  
Overlærer Knud Nielsen, Tim  
Revisor Verner Jensen Nørkjand, Thorsminde  
Tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen, Ringkøbing  
Gårdejer Niels Esper Kamp, Stadil  
Lærer Niels Kjeldtoft, Spjald  
Gårdejer Gravers L. Kjærgaard, Grønbjerg  
Revisor Per Dam, Ulfborg  
Skoleinspektør Viktor Degn, Hvide Sande  
Fabrikant Johan Chr. Øllgaard, Stauning  
Fabrikant Hejne F. Andersen, Ringkøbing  
Fhv. chef for virksomhedsrelationer  
Birthe Werner, Hellerup

Købmand Keld Hansen, Søndervig  
Direktør Niels Ole Hansen, Lem  
Gårdejer Leif Haubjerg, No  
Fabrikant Kristian Skannerup, Tim  
Direktør Find Andersen, Ådum  
Bogtrykker Gert Asmussen, Tarm  
Gårdejer Jens-Erik Finnemann, Vostrup  
Direktør Ole Christian Pedersen, Vostrup  
Direktør Jens Arnth-Jensen, Holte  
Gårdejer Claus H. Christensen, Lem  
Vognmand Erik Jensen, Skjern  
Kommunaldirektør Lars Møller, Vildbjerg  
Rektor Tonny Hansen, Ringkøbing

## Bestyrelse

Tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen, Ringkøbing 1)  
FORMAND

Gårdejer Gravers L. Kjærgaard, Grønbjerg  
NÆSTFORMAND

Købmand Keld Hansen, Søndervig 2)  
Bogtrykker Gert Asmussen, Tarm 3)

MEDARBEJDERVALGTE:

Boligrådgiver Mogens Andersen  
Kunderådgiver Vibeke Ballegaard  
Kunderådgiver Søren Nielsen

Bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv i  
andre danske aktieselskaber:

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

## Direktion

Adm. bankdirektør Bent Naur

Bestyrelsesmedlem i:

Finansrådet, København  
Lokale Pengeinstitutter, København  
DLR Kredit A/S, København  
Totalkredit A/S, Taastrup  
PRAS A/S, København  
Bankdata, Fredericia

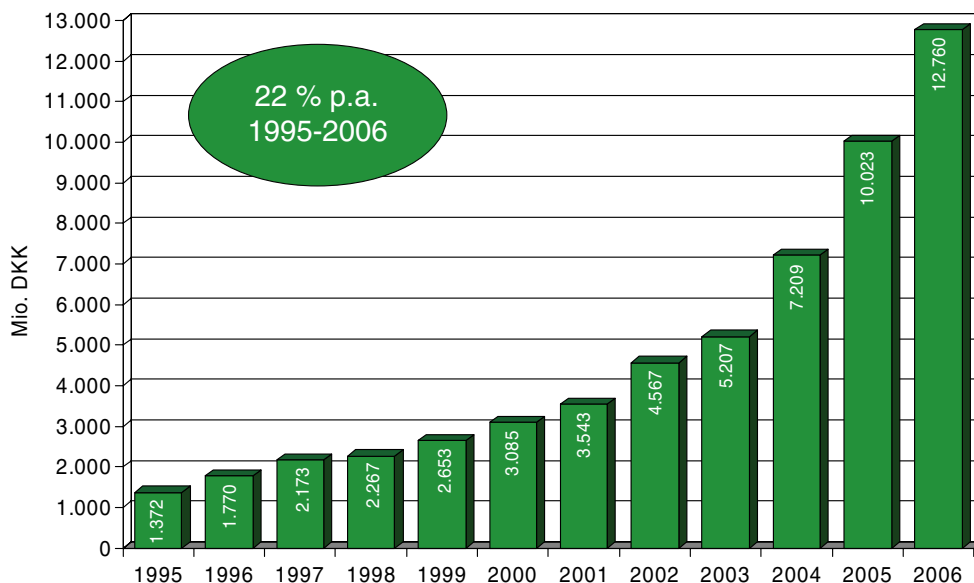
Bankdirektør John Bull Fisker

Bestyrelsesmedlem i:

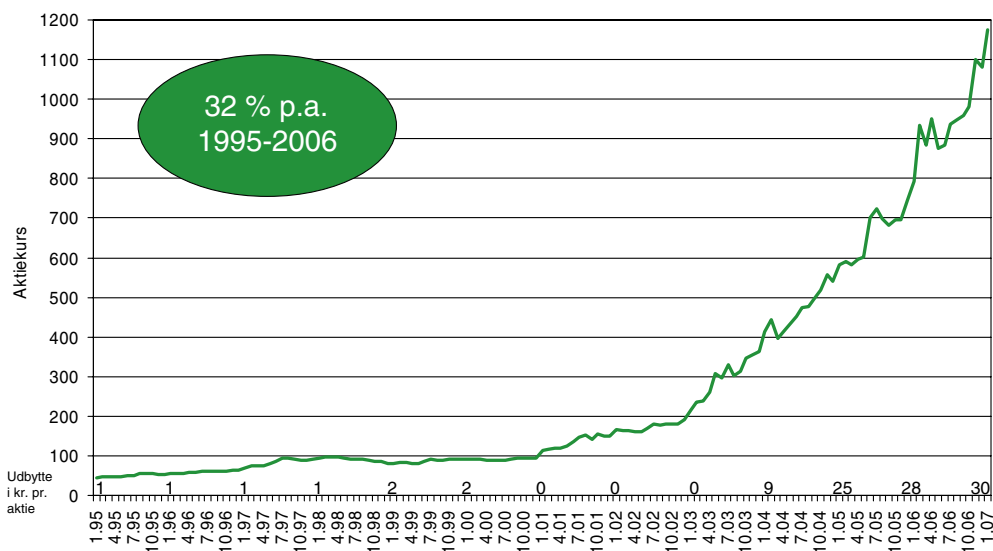
BankInvest Holding A/S

## Udlån

Væksten i bankens udlån giver fremgang i bankens resultater.



## Aktiekursudvikling

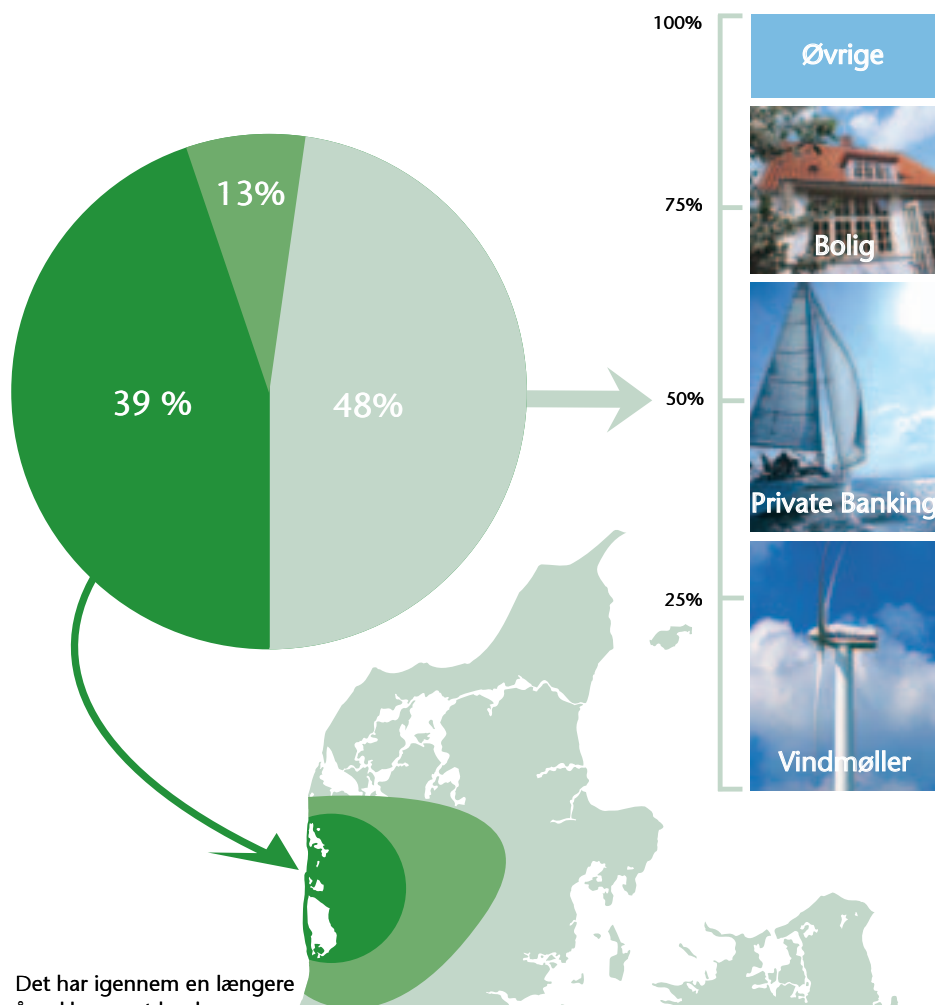


Fra 1. januar 1995 har en investering i Ringkjøbing Landbobank-aktien givet et gennemsnitligt afkast på 32% p.a.

# Udlånsfordeling

## Fordeling af udlån og udlandslån:

- 39% Vestjylland
- 13% Herning, Holstebro og Viborg
- 48% Bankens nichekoncepter



Det har igennem en længere årrække været bankens målsætning at vokse hurtigere end den øvrige del af sektoren.

Denne strategi er lykkedes, og banken har på samme tid opnået en større geografisk og branchemæssig spredning i udlånsporteføljen - samtidig med at den gennemsnitlige risiko i porteføljen er blevet mindre.

# Bankens største aktiv er ikke værdisat i regnskabet

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

Økonomi handler i høj grad om tryghed og tillid, skabt gennem et godt samarbejde mellem kunde og medarbejder. Ved årsskiftet beskæftigede Ringkjøbing Landbobank 276 engagerede, velkvalificerede medarbejdere, som alle arbejder med hjertet for at fastholde og udbygge bankens position på både de nære og de mere fjerne markeder.

De er bankens største aktiv.



Anna Lise Kleinstrup



Anni Vibeke Hansen



Bettina Thomsen Bagter



Britna Pilgaard Toft



Cecilie Schou Budtz



Elsebet Sommer



Gitte E. S. Vgss



Anette Kvist Brans



Anni Stampe



Betina Pedersen



Britt Ostergaard



Carsten Ostergaard



Conny Tang



Dorte Korshøj



Else Marie Lund



Gina Johnsen Husus



Anette Kristensen



Anni Olesen



Bentie B. Christensen



Brian Juul Venkel



Carsten Mulbjerg



Conny Pedersen



Dorte Susgaard



Else Heltoft



Anette Flord Lauritsen



Annette Sig



Bentie Boutrup



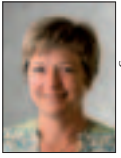
Brian Holst Pedersen



Carsten Hald



Claus Fiedelholk



Dorte Gregersen



Ely Henriksen



Eva Raak



Anders Bulbjerg



Anne Vestergaard Møller



Bent Naur



Bo Bernedsgard



Carsten Allerlev



Claus Bo Hansen



Ditte Hedegaard



Ellen Marie Lunde



Erik Lunde Boutrup



Gunhild Madsen



Allan Christian Pedersen



Anne Marie Hansen



Birthe Knudsen



Carl Baltzer



Christian Hansen



Dina Holbjerg



Ely Vestergaard



Erik Langsgaard



Grethe H. Jørgensen



Agnete Hansen



Anne Bank



Anne Søndergaard Lund



Birthe Brink Svendsen



Camilla K. Christensen



Charlotte Laugesen



Dennis S. Jeppesen



Egil Jensen



Erik Kvorning Jensen



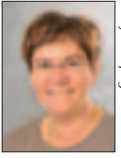
Gitte Toustrup Hansen



Anna-Marie B. Jørgensen



Arne Mulbjerg



Betsy Bulbjerg



Charlotte B. Madsen



Dan Andreasen



Edith Ekelund



Erik Breg Jensen



Gitte Høgaard







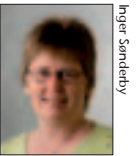
Hase Olsen



Henrik Boe Aagaard



Henrik Videbaek



Inger Sandehøj



Jesper Sand Husted



John True Thomsen



Jørn Nielsen



Kasper Ørum Hvas



Kirsten Daghboel Lund



Hans Rønberg



Henrik Arby



Henrik Fagard



Inger Nielsen



Jens Sinkbaek



John Simon Kristensen



Jørgen Højgaard



Karsten Nielsen



Kirsten Backs



Hans Nilsen



Henriette G. Pedersen



Henrik Olesen



Inge M. Møller



Jens Dalgaard



John Fisker



Jytte Ørskov



Karsten Møller Madsen



Kirsten Allertsev



Kresten Tøftgaard



Hanne Thorsen Lauridsen



Henriette Dilleesen



Henrik Haugaard



Inge Marie Hølgersen



Jeanette Houborg



Jette Krabbe Frandsen



Jytte Frederiksen



Karina Rubjerg Møller



Kiral Jessen



Knud Pedersen



Hanne S. Hansen



Henriette D. K. Jensen



Henrik Faurholt Jensen



Inge Harskov Madsen



Jeanette Slovs Justesen



Jette Kjeldstrup



Jürgen Ewert



Karina Hemdorff Jensen



Kim Vestergaard Nielsen



Knud Erik Holm



Hanne Sand Andersen



Hemming Kærsgaard



Henrik Faurbye



Inge Dueholm Sørensen



Janine Poulsen



Jette Kirkeddy



Jonna Kjaer



Karen Ovesen



Kim Sønderkov



Klaus Garnst



Hanne K. Mølgård



Heinrich Kjaer Ditlevsen



Henrik Ehnann



Inga Dubgaard Sørensen



Jakob Møller Nielsen



Jette Ebye Pedersen



Jonas Agestov Knudsen



Kaja Rud Hansen



Kenneth Andreassen



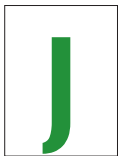
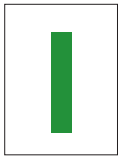
Kristine Dahl Christensen



Heidi Christensen



Henrik Brogaard



Jette Bjerrum Sørensen



Johnny Pedersen



Katrine Madsen



Kirsten Hojgaard Hahn





Lene Berg Nielsen



Lilian Graversen



Lone Falstun Rasmussen



Maliken B. Hansen



Maren Ledgaard Trossen



Mette Haulberg



Mogens Eliassen



Niels Chr. Oehenschlaeger



Orla Christensen



Peter Krogh Nygaard



Lase C. Christiansen



Lone Thiel-Nielsen



Use M. Graversgaard



Mai-Britt C. Larsen



Maren Ebbensgaard



Mette Bindtsbøl



Mogens B. Christensen



Niels Chr. Oehenschlaeger



Ole Bjerrgaard Pedersen



Peter Hanning



Lars Rasmussen



Lone Klyngre Christensen



Uibeth H. Graversen



Mads Heberg Frich



Malene Pedersen



Mette Møller



Mogens A. Willadsen



Morten Sandager



Peter Camron



Peter Camron



Lars Knudsen



Lone Hansen



Uibeth Bjerrmose



Mads Heberg Frich



Malene L. Ogelund



Marie M. Christensen



Mogens Andersen



Morten Mellegaard



Niels Peter Ross Pedersen



Peter Bruun Christensen



Lars Hinshelwood



Lone Fris Graversen



Line Stokholm Pedersen



Louise Berggren Carlsen



Malene K. Pedersen



Marianne Thomsen



Michael Nielsen



Morten Grønne



Niels Kjaer Hansen



Pernille Stig Børg



Lars Henriksen



Lone Dassing



Unda Larsen



Lone Nielsen



Malene Fey Jørgensen



Marianne C. Naursgaard



Michael Boye



Mogens Rud Hansen



Niels Jørn Nielsen



Per Steinde Andersen



Lars Ehdrup



Lone D. Møller Jensen



Unda Børg



Lone Kolding



Majda Kademic



Marianne Andersen



Mette Valentin Nørgaard



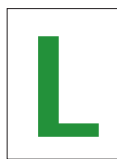
Mogens Kjaer



Niels Jørgen Søndergaard



Peter Grønne



Lone Buhl Hansen



Lin Høiland



Lone Hørsberg



Maliken S. Korsgaard



Margit Korsgaard



Mette Norris Borvad



Mogens Frandsen



Niels Jochumsen





Rene Rüd Jensen



Sabina Jensen



Susanne Fæddkilde



Søren Nielsen



Tina Kjeldgaard



Tove Enevoldsen



Ulrik Høj Hansen



Rasmus Garboek Nielsen



Sabine Sørensen



Susanne Fæderholt



Søren Mortensen



Tina Borgild



Torben Vuft Jørgensen



Ulrik Bak-Pedersen



Aase Thuesen



Sine Henriette Uhlir



Søren Jensen Hougaard



Thoralf Juul Christensen



Torben Sørensen



Ulrik Jacobsen



Aase B. Andersen



Poul Kristensen



Ryan Thines Holm



Stig Gordon Nielsen



Svend Åge Olsen



Thomas Bjørnsgaard



Torben Rask



Ulrik Højbjerg



Pia Sørfup



Ruth Bekdal



Stephan Vantahl



Svend Pedersen



Torkel Vestergaard



Torben Laursen



Vibeke Ruffin



Peter Vingø Kourtrup



Rikke Skov Tange



Sten Eriksen



Svend Dalgaard



Tage Gjørdsen



Tommy Broberg



Tove Lange



Vibeke Ballgaard



Peter Lillelund



Rikke S. Nielsen



Søren Aarup Jensen



Susanne Thorup



Tina Vang Søndergaard



Tove Kjørsgaard



Vena L. Mikkelsen



Peter Lange Jensen



Rikke Kraigh Skaarup



Sanne Heinze



Susanne M. Pedersen



Søren Vestergaard



Tina Mønsgaard



Tove Holm Billoft



Ringkjøbing  
Landbobank

www.landbobanken.dk



# Ringkjøbing Landbobanks afdelinger



Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9975 1298
Boblen, Ungdomsbanken	Vestergade 2, Ved Torvet, 6950 Ringkøbing	9975 1264
Drive in bank	M. Erichsensvej 2, 6950 Ringkøbing	
Grønbjerg	Algade 35, Grønbjerg, 6971 Spjald	9738 4049
Hellerup	Strandvejen 100, 2900 Hellerup	3940 4280
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Investeringscenter Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9712 2705
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Hvide Sande	Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	9731 1500
Lem	Bredgade 73, 6940 Lem St.	9734 1633
Spjald	Hovedgaden 68, 6971 Spjald	9738 1800
Tarm	Storegade 6-10, 6880 Tarm	9737 1411
Thorsminde	Skolegade 1, Thorsminde, 6990 Ulfborg	9749 7266
Tim	Hovedgaden 31, 6980 Tim	9733 3377
Ulfborg	Holmegade 6-8, 6990 Ulfborg	9749 1611
Viborg	Gravene 18, 8800 Viborg	8662 5501
Vildbjerg	Søndergade 6, 7480 Vildbjerg	9713 3166
Ørnhøj	Hovedgaden 58, 6973 Ørnhøj	9738 6366

[www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk)  
[post@landbobanken.dk](mailto:post@landbobanken.dk)

CVR-nr. 37536814