

OMX Den Nordiske Børs København
Oslo Børs
Øvrige interessenter

6. februar 2008

Ringkjøbing Landbobanks årsregnskabsmeddelelse for 2007

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

Basisresultat	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Basisindtjening	696	609	511	417	368	328	275	242	204	196
Udgifter m.v. i alt	-234	-208	-190	-184	-163	-155	-133	-109	-99	-97
Basisresultat før nedskrivninger	462	401	321	233	205	173	142	133	105	99
Nedskrivninger på udlån	+11	+69	+5	+4	-10	+6	+6	0	-5	-9
Basisresultat	473	470	326	237	195	179	148	133	100	90

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

Året i overskrifter:

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

Skulle De have spørgsmål, er De naturligvis velkommen til at kontakte bankens direktion.

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

Bent Naur

John Fisker

Ringkjøbing Landbobank

Torvet 1 • 6950 Ringkjøbing • Tlf. 9732 1166 • Fax 9732 1800 • CVR-nr. 37536814 • post@landbobanken.dk
www.landbobanken.dk

Hoved- og nøgletal

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

Basisindtjening

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

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

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

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

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

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

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

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

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

Omkostninger og afskrivninger

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

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

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

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

Nedskrivninger på udlån

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

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

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

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

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

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

Basisresultat

	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Basisindtjening	696	609	511	417	368	328	275	242	204	196
Udgifter m.v. i alt	-234	-208	-190	-184	-163	-155	-133	-109	-99	-97
Basisresultat før nedskrivninger	462	401	321	233	205	173	142	133	105	99
Nedskrivninger på udlån	+11	+69	+5	+4	-10	+6	+6	0	-5	-9
Basisresultat	473	470	326	237	195	179	148	133	100	90

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

Basisresultatet er det bedste i bankens historie.

Beholdningsresultat

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

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

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

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksponering holdes fortsat på et lavt niveau. Bankens tabsrisiko ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2007 været følgende:

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

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

Resultat efter skat

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

Balancen

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

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

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

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

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

Rating

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

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

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

Likviditet

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

Ansvarlig kapital 2007

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

Hertil kommer hybrid kernekapital med uendelig løbetid på nom. 200 mio. kroner og ansvarlig lånekapital med udløb i 2014 på nom. 300 mio. kroner, således at bankens samlede ansvarlige kapital udgør i alt 2.252 mio. kroner ultimo 2007.

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

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

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

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

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

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

Kapitalforhold 2008 - udbytte og opkøbsprogram

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

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

Regnskabspraksis og nøgletal

Bankens regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Banken opgør med virkning fra 2007 et basisresultat i stedet for et resultat af egentlig bankdrift. Forskellen mellem de to metoder består primært i, at der ved opgørelse af basisresultatet sker medregning af en intern funding rente af bankens handelsbeholdning, mens selve afkastet af handelsbeholdningen indgår i beholdningsresultatet. Idet der er tale om en marginal forskel mellem de to metoder, er der ikke sket tilpasning af sammenligningstallene for årene 2003-2005 på side 2 og 1998-2005 på side 5.

Resultatforventninger for 2008

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

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

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

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

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

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

Finanskalender

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

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

Resultatopgørelse

Note		1/1 - 31/12 2007 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2006 1.000 kr.
1	Renteindtægter	1.031.830	705.949
2	Renteudgifter	570.690	309.366
	Netto renteindtægter	461.140	396.583
	Rentelignende provisionsindtægter	17.376	19.963
3	Udbytte af aktier m.v.	2.386	4.596
4	Gebyrer og provisionsindtægter	207.977	188.587
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	35.599	30.464
	Netto rente- og gebyrindtægter	653.280	579.265
5	Kursreguleringer	+17.965	+128.979
	Andre driftsindtægter	7.443	4.717
6,7	Udgifter til personale og administration	229.755	204.038
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.647	4.517
	Andre driftsudgifter	16	5
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+10.791	+69.027
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-11	0
	Resultat før skat	455.050	573.428
8	Skat	106.730	141.046
	Årets resultat	348.320	432.382

Foreslået overskudsfordeling

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

Basisresultat

	1/1 - 31/12 2007 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2006 1.000 kr.
Netto renteindtægter	464.777	392.288
Rentelignende provisionsindtægter	17.376	19.963
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	131.267	116.289
Indtjening fra sektoraktier	17.523	22.271
Valutaindtjening	16.759	11.723
Andre driftsindtægter	7.443	4.717
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	655.145	567.251
Handelsindtjening	41.111	41.834
Basisindtjening i alt	696.256	609.085
Udgifter til personale og administration	229.755	204.038
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.647	4.517
Andre driftsudgifter	16	5
Udgifter m.v. i alt	234.418	208.560
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	461.838	400.525
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+10.791	+69.027
Basisresultat	472.629	469.552
Beholdningsresultat	-17.579	+73.047
Resultat før gevinster på Totalkredit og Sparinvest Holding	455.050	542.599
Gevinster på aktier i Totalkredit og Sparinvest Holding	0	30.829
Resultat før skat	455.050	573.428
Skat	106.730	141.046
Årets resultat	348.320	432.382

Balance

Note		Ultimo dec. 2007 1.000 kr.	Ultimo dec. 2006 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anf.tilgodehavender hos centralbanker	44.226	51.868
9	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	3.280.288	2.067.362
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	795.618	1.075.789
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	216.932	144.724
10,11,12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.134.637	12.760.168
13	Obligationer til dagsværdi	647.310	685.718
14	Aktier m.v.	266.567	280.829
	Kapitalandele i associerede virksomheder	544	555
	Grunde og bygninger i alt	70.992	62.101
	Investeringsjendomme	5.611	8.665
	Domicilejendomme	65.381	53.436
	Øvrige materielle aktiver	4.134	4.042
	Aktuelle skatteaktiver	13.120	13.399
	Udskudte skatteaktiver	11.173	26.653
	Andre aktiver	147.197	94.877
	Periodeafgrænsningsposter	990	1.273
	Aktiver i alt	19.633.728	17.269.358

Balance

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

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdi- metode	Foreslået udbytte m.v.	Overført overskud	Egen- kapital i alt
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	26.400	0	204	158.700	1.525.486	1.710.790
Nedsættelse af aktiekapital	-200				200	0
Udbetalt udbytte m.v.				-158.700		-158.700
Modtaget udbytte af egne aktier					776	776
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	26.200	0	204	0	1.526.462	1.552.866
Køb og salg af egne aktier					-104.097	-104.097
Beregnet skat vedr. handel med egne aktier					-111	-111
Regulering af udskudt skat vedr. egne aktier					-22.406	-22.406
Øvrige egenkapitalposter					3.989	3.989
Årets resultat			-11	157.500	190.831	348.320
Egenkapital på balancetidspunktet	26.200	0	193	157.500	1.594.668	1.778.561

Noter

Note		1/1 - 31/12 2007 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2006 1.000 kr.
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	136.229	59.838
	Udlån og andre tilgodehavender	892.747	633.987
	Udlån - renter vedr. den nedskrevne del af udlån	-20.152	-20.559
	Obligationer	19.326	26.184
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	3.431	6.060
	Valutakontrakter	5.977	9.965
	Rentekontrakter	-2.546	-3.905
	Øvrige renteindtægter	249	439
	Renteindtægter i alt	1.031.830	705.949
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	282.786	141.209
	Indlån og anden gæld	262.386	146.045
	Udstedte obligationer	3.083	35
	Efterstillede kapitalindskud	21.927	21.012
	Øvrige renteudgifter	508	1.065
	Renteudgifter i alt	570.690	309.366
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	2.386	4.596
	Udbytte af aktier m.v. i alt	2.386	4.596
4	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	58.682	57.362
	Formuepleje	78.993	65.303
	Betalingsformidling	17.368	15.910
	Lånesagsgebyrer	7.750	8.151
	Garantiprovision	28.228	26.029
	Øvrige gebyrer og provisioner	16.956	15.832
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	207.977	188.587
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	41.111	41.834
	Formuepleje	73.934	60.950
	Betalingsformidling	15.668	15.640
	Lånesagsgebyrer	5.498	5.832
	Garantiprovision	28.228	26.029
	Øvrige gebyrer og provisioner	7.939	7.838
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	172.378	158.123

Noter

Note		1/1 - 31/12 2007 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2006 1.000 kr.
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.318	-6.169
	Obligationer	-4.638	-5.886
	Aktier m.v.	-15.303	61.076
	Aktier i sektorselskaber	16.208	20.534
	Aktier i Totalkredit og Sparinvest Holding	0	30.829
	Valuta	16.759	11.723
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	1.394	-3.864
	Rentekontrakter	1.277	-4.560
	Aktiekontrakter	117	696
	Udstedte obligationer	334	0
	Øvrige forpligtelser	4.529	20.736
	Kursreguleringer i alt	17.965	128.979
6	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion	5.213	5.200
	Bestyrelse	805	738
	Repræsentantskab	368	215
	I alt	6.386	6.153
	Personaleudgifter		
	Lønninger	107.283	97.618
	Pensioner	10.104	9.282
	Udgifter til social sikring	12.426	10.102
	I alt	129.813	117.002
	Øvrige administrationsudgifter	93.556	80.883
	Udgifter til personale og administration i alt	229.755	204.038
7	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	279,1	270,6
8	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	113.656	128.279
	Regulering af udskudt skat	-5.903	17.853
	Regulering af udskudt skat i f.m. ændring af skatteprocent	-1.023	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-5.086
	Skat i alt	106.730	141.046
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	28,0
	Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-1,3	-2,5
	Regulering af udskudt skat i f.m. ændring af skatteprocent	-0,2	0,0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	-0,9
	Effektiv skatteprocent i alt	23,5	24,6

Noter

Note		Ultimo dec. 2007 1.000 kr.	Ultimo dec. 2006 1.000 kr.
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	428.052	475.877
	Til og med 3 måneder	3.573.288	2.602.362
	Over 3 måneder og til og med 1 år	74.566	64.912
	Over 1 år og til og med 5 år	173.482	74.560
	Over 5 år	43.450	70.164
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	4.292.838	3.287.875
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	4.966.877	4.850.271
	Til og med 3 måneder	797.107	925.398
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.169.886	2.287.434
	Over 1 år og til og med 5 år	3.187.749	2.509.300
	Over 5 år	3.013.018	2.187.765
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	14.134.637	12.760.168
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier		
	Individuelle nedskrivninger		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning		340.750
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i årets løb	279.913	61.100
	Tilbageførsel af nedskrivn. foretaget i tidl. regnskabsår	112.008	-110.203
	Tabsoførsel dækket af nedskrivninger	-108.120	-11.734
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på balancetidspunktet	273.138	279.913
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	10.000	12.100
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i årets løb	0	0
	Tilbageførsel af nedskrivn. foretaget i tidl. regnskabsår	-1.344	-2.100
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på balancetidspunktet	8.656	10.000
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	281.794	289.913
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	5.087	4.150
	Hensættelser hhv. værdiregulering i årets løb	3.868	1.387
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidl. regnskabsår	-1.652	-450
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	7.303	5.087
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	289.097	295.000

Noter

Note		Ultimo dec. 2007 1.000 kr.	Ultimo dec. 2006 1.000 kr.
12	Standset renteberegning Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	13.190	20.578
13	Obligationer til dagsværdi Børsnoterede Obligationer til dagsværdi i alt	647.310 647.310	685.718 685.718
14	Aktier m.v. Børsnoterede på OMX Den Nordiske Børs København Børsnoterede på andre børser Unoterede aktier optaget til dagsværdi Sektoraktier optaget til dagsværdi Øvrige kapitalandele Aktier m.v. i alt	50.453 115 10.184 190.887 14.928 266.567	97.105 132 540 168.532 14.520 280.829
15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker Anfordring Til og med 3 måneder Over 3 måneder og til og med 1 år Over 1 år og til og med 5 år Over 5 år Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	809.845 3.497.361 0 2.721.297 411.458 7.439.961	1.089.593 5.445.984 0 1.192.960 81.643 7.810.180
	Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af i alt	1.296.528	1.296.480
16	Indlån og anden gæld Anfordring Indlån og anden gæld med opsigelse: Til og med 3 måneder Over 3 måneder og til og med 1 år Over 1 år og til og med 5 år Over 5 år Indlån og anden gæld	4.630.727 2.139.690 211.614 1.005.001 1.174.743 9.161.775	4.114.253 1.134.697 300.832 691.382 804.995 7.046.159
	Der fordeles således: Anfordring Med opsigelsesvarsel Tidsindskud Lange indlånsaftaler Særlige indlånsformer	4.581.804 57.863 2.214.056 1.379.758 928.294 9.161.775	4.066.567 67.150 1.200.796 1.002.963 708.683 7.046.159

Noter

Note		Ultimo dec. 2007 1.000 kr.	Ultimo dec. 2006 1.000 kr.
17	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Anfordring	0	0
	Til og med 3 måneder	0	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år	469.705	0
	Over 5 år	4.582	2.955
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	474.287	2.955
	Der fordeles således:		
	Udstedelse i norske kroner, nom. 500 mio. norske kroner	467.084	0
	Kursregulering af udstedelse i norske kroner	-334	0
	Andre udstedelser	7.537	2.955
		474.287	2.955
18	Efterstillede kapitalindskud		
	Ansvarlig lånekapital:		
	Hovedstol 300 mio. kr., rentesats 3,995%, udløb 9. feb. 2014	299.098	298.816
	Kursregulering af ansvarlig lånekapital	-12.035	-10.828
	Hybrid kernekapital:		
	Hovedstol 200 mio.kr., rentesats 4,795, uendelig løbetid	199.103	198.870
	Kursregulering af hybrid kernekapital	-12.303	-7.570
	Efterstillede kapitalindskud i alt	473.863	479.288
19	Aktiekapital		
	Antal aktier à kr. 5 (stk.):		
	Primo året	5.280.000	5.280.000
	Annulleret i årets løb	-40.000	0
	Ultimo året	5.240.000	5.280.000
	Heraf reserveret til senere annullering	200.000	0
	Aktiekapital i alt	26.200	26.400
20	Egne kapitalandele		
	Egne kapitalandele optaget til	0	0
	Markedsværdi udgør	168.624	129.278
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	119.702	112.084
	Netto køb, salg og annulation af egne aktier i årets løb	76.829	7.618
	Ultimo	196.531	119.702
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	983	599
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	3,8	2,3
21	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.		
	Finansgarantier	1.717.461	1.723.008
	Garantier for udlandslån	1.408.063	1.470.113
	Tabsgarantier for realkreditlån	121.301	142.620
	Tabsgaranti Totalkredit	1.239.306	1.152.409
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	214.565	193.619
	Øvrige garantier	103.143	121.850
	Garantier m.v. i alt	4.803.839	4.803.619

Noter

Note		Ultimo dec. 2007 1.000 kr.	Ultimo dec. 2006 1.000 kr.
21 fortsat	Andre eventualforpligtelser Uigenkaldelige kredittilsagn Øvrige forpligtelser Andre eventualforpligtelser i alt	 0 3.995 3.995	 0 3.695 3.695
	Til sikkerhed for clearing m.v. har banken overført Danmarks Nationalbank ud af den samlede obligationsbeholdning pantsat obligationer med en samlet kursværdi på	126.275	160.434
22	Kapitaldækningsopgørelse Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning. Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko Markedsrisiko Operationel risiko Risikovægtede aktiver	 14.461.777 513.401 1.199.363 16.174.541	 15.869.400 655.709 0 16.525.109
	Aktiekapital Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode Overført overskud Kernekapital Foreslået udbytte m.v. Aktiverede udskudte skatteaktiver Kernekapital efter fradrag Hybrid kernekapital Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital Ansvarlig lånekapital Fradrag i / tillæg til basiskapital Basiskapital efter fradrag	 26.200 193 1.752.168 1.778.561 -157.500 -11.173 1.609.888 200.000 1.809.888 300.000 0 2.109.888	 26.400 204 1.684.186 1.710.790 -158.700 -26.653 1.525.437 200.000 1.725.437 300.000 0 2.025.437
	Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.) Kernekapitalprocent - Tier 1 (pct.) Solvensprocent - Tier 2 iflg. FIL § 124 (pct.)	 10,0 11,2 13,0	 9,2 10,4 12,3
	Minimum kapitalkrav iflg. FIL § 124	37.283	37.280
23	Diverse bemærkninger til: Hovedtal for banken, nøgletal for banken og nøgletal pr. 5 kroners aktie - side 2 <ul style="list-style-type: none"> Sammenligningstal for årene 2003-2005 er ikke tilrettet ændringen fra egentlig bankdrift til basisresultat. Samlet ansvarlig kapital er opgjort som ultimo egenkapitalen inkl. foreslået udbytte m.v. tillagt den regnskabsmæssige værdi af efterstillede kapitalindskud. Primo egenkapitalens forrentning før og efter skat er begge beregnet efter fradrag af udloddet udbytte m.v. Nøgletal pr. 5 kroners aktie er for 2007 beregnet ud fra 5.040.000 stk. aktier. Basisresultat - side 5 <ul style="list-style-type: none"> Sammenligningstal for årene 1998-2005 er ikke tilrettet ændringen fra egentlig bankdrift til basisresultat. 		

Finanstilsynets officielle nøgletal for danske pengeinstitutter

		2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	pct.	13,0	12,3	11,6	11,9	14,4
Kernekapitalprocent	pct.	11,2	10,4	11,6	12,2	15,1
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	26,1	35,6	25,0	22,5	27,5
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	20,0	26,8	18,3	16,7	21,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	3,04	5,11	2,95	2,60	2,75
Renterisiko	pct.	1,0	1,6	1,7	1,6	1,9
Valutaposition	pct.	2,1	4,1	1,7	2,1	0,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	157,4	185,2	164,9	147,1	127,6
Udlån i forhold til egenkapital		7,9	7,5	6,6	5,3	4,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	161,4	134,3	88,5	83,4	137,0
Årets udlånsvækst	pct.	10,8	27,3	39,0	38,5	14,0
Summen af store engagementer	pct.	38,3	116,1	73,3	95,5	90,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	1,5	1,7	2,3	3,1	4,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,06	-0,39	-0,03	-0,04	0,11
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Årets resultat pr. aktie * / ***	kr.	1.324,4	1.637,8	1.002,3	811,5	849,3
Indre værdi pr. aktie * / **	kr.	7.053	6.631	5.862	5.325	4.473
Udbytte pr. aktie *	kr.	600	600	550	500	175
Børskurs/årets resultat pr. aktie * / ***		13,0	13,2	15,0	13,4	8,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie * / **		2,43	3,26	2,56	2,04	1,62
<p>* Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kr. ** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året. *** Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier.</p>						