

Årsrapport 2005



ÅRSRAPPORT 2005

Ringkjøbing Landbobank A/S

Torvet 1, 6950 Ringkøbing
Telefon 9732 1166 - Telefax 9732 1800
www.landbobanken.dk
CVR-nr. 37536814

Aktiekapital

Ringkjøbing Landbobanks aktiekapital udgør 26,4 mio. kroner fordelt på 1.320.000 stk. aktier á nom. 20 kroner.

Ejerforhold

Ringkjøbing Landbobank ejes af ca. 15.000 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 2005 afholdes i ROFI Centret i Ringkøbing onsdag den 22. februar 2006.

Indholdsfortegnelse

	side
En kort præsentation	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse for 2005	18
Foreslået overskudsfordeling	18
Egentlig bankdrift	19
Balance pr. 31. december 2005	20
Egenkapitalopgørelse	22
Solvensopgørelse	23
Noter	24
Ledelsespåtegning	36
Revisionspåtegninger	37
Repræsentantskab · Bestyrelse · Direktion	39
Bankens afdelinger	Bagsiden

Kære aktionær!

2005 blev et godt år for dansk økonomi og i særdeleshed for Ringkjøbing Landbobank.

Rigtig mange nye kunder fandt også i 2005 vej til banken samtidig med, at optimismen og virketrangen blandt vore kunder var særdeles høj. Dette resulterede i en balancevækst på godt 40% og en fremgang i den egentlige bankdrift på 37%.

Vi har oplevet et år, hvor stort set alt, hvad vi har sat i gang, er lykkedes. Godt hjulpet af de gode konjunkturer, der har givet efterspørgsel efter alle bankens produkter samtidig med, at der har været meget få tab på bankens udlånsportefølje.

Resultat før skat blev på 361 mio. kroner og er det bedste i bankens historie.

Resultatet forrenter bankens egenkapital med 29% - det er vi meget tilfredse med, men det maner også til ydmyghed!

Resultatet skyldes også vore dygtige medarbejdere, der igen i år har ydet en fantastisk indsats. Deres kompetencer kombineret med deres kampgejst er en del af »hemmeligheden«.

Ringkjøbing Landbobank er fortsat gearet til vækst i de kommende år. Banken har netop truffet aftale om optagelse af 300 mio. kroner supplerende kapital, der skal indgå i bankens kapitalbase som grundlag for den videre ekspansion.

Banken har for 2006 positive forventninger til udviklingen og forventer et resultat af den egentlige bankdrift på mellem 325 og 340 mio. kroner mod et resultat på 326 mio. kroner i 2005. 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 Kristensen John Bull Fisker

Hoved- og nøgletal

Hovedtal for banken (i mio. kroner)

	2005	2004	2003	2002	2001
Netto rente- og gebyrindtægter	510	426	373	348	296
Kursreguleringer ekskl. aktier i Totalkredit A/S	56	48	52	35	11
Kursregulering af aktier i Totalkredit A/S	0	17	66	0	0
Samlede omkostninger og afskrivninger	190	184	163	155	133
Nedskrivninger på udlån m.v.	18	20	35	23	23
Resultat før skat	361	288	301	209	155
Resultat efter skat	265	214	230	147	107
Egentlig bankdrift	326	237	195	179	148
Egenkapital	1.515	1.372	1.152	1.034	794
Indlån	6.292	5.144	4.391	3.714	2.907
Udlån	10.023	7.209	5.207	4.567	3.543
Balancesum	13.361	9.461	7.532	6.002	4.833
Garantier	5.142	3.938	2.896	2.705	2.238

Nøgletal for banken (i procent)

Primo egenkapitalens forrentning før skat	29,2	25,2	29,1	23,1	21,2
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	21,3	18,7	22,3	16,2	14,6
Omkostningsprocent	36,6	42,5	42,3	43,5	43,7
Kernekapitalprocent (Tier 1)	11,6	12,2	15,1	14,6	15,2
Solvensprocent (Tier 2)	11,6	11,9	14,4	14,9	14,8

Nøgletal pr. 20 kroners aktie (i kr.)

Egentlig bankdrift	247	180	144	127	114
Resultat før skat	274	218	222	148	119
Resultat efter skat	201	162	170	104	82
Indre værdi inkl. foreslået udbytte m.v.	1.148	1.040	908	744	635
Ultimo kurs	3.000	2.175	1.448	760	601
Udbytte	110	100	35	0	0

Årsrapporten i overskrifter

- 25% fremgang i resultatet før skat til 361 mio. kroner og det bedste i bankens historie
- 37% fremgang i egentlig bankdrift til 326 mio. kroner og bedre end de opjusterede forventninger
- Omkostningsprocenten forbedret med 14% til 36,6 - landets bedste
- Kraftigt stigende forretningsomfang - udlån op med 39% og indlån op med 22%
- Udbytte på 110 kroner pr. 20 kroners aktie
- Opkøbsprogram/kapitalnedsættelse - betinget af, at aktierne kan erhverves til max. kurs 2.800
- Kapitalgrundlaget (Tier 2) styrkes med 300 mio. kroner til fremtidig vækst
- Forventninger til egentlig bankdrift i 2006 mellem 325 og 340 mio. kroner

Stor kundetilgang og fortsat stigende forretningsomfang skaber 37% fremgang i resultatet af den egentlige bankdrift og det bedste resultat i bankens historie

Bankens forretningsomfang stiger meget tilfredsstillende og drives af en fortsat stor tilgang af såvel kunder som forretninger til banken. Bankens udlån er steget med 39%, og indlån er steget med 22%. Dette har medført en fremgang i resultatet af den egentlige bankdrift på 37% til 326 mio. kroner.

Fremgangen i den egentlige bankdrift er betydelig større end forventet ved årets start, og hertil kommer de positive kursreguleringer af bankens egenbeholdning af værdipapirer, som samlet har medført et resultat før skat på 361 mio. kroner - svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 29%, hvilket anses for meget tilfredsstillende af bankens ledelse.

Netto rente- og gebyrindtægter

Indtjeningen på netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 510 mio. kroner mod 426 mio. kroner i 2004, hvilket svarer til en stigning på 20%.

Det stigende forretningsomfang og specielt den meget positive vækst i kundeantallet er årsagen til stigningen i indtjeningen på netto renteindtægter, idet rentemarginalen har ligget noget lavere i 2005 i forhold til 2004, hvilket dels skyldes en hård konkurrence og dels et ændret produktmiks.

Provisionsindtægter, som hidrører fra garantier for udlandslån, er opført som en særskilt post betegnet »Rentelignende provisionsindtægter«, og indtægten herfra udgør 23 mio. kroner mod 19 mio. kroner i 2004.

Gebyrer og provisioner udgør netto 126 mio. kroner i 2005 mod 84 mio. kroner i 2004. Den meget positive stigning skyldes primært bankens satsning indenfor værdipapirhandel og formuepleje, som med etableringen af bankens Private Banking afdeling for 2½ år siden nu virkelig slår igennem og fortsat er inde i en god udvikling.

Netto gebyrer og provisioner kan opdeles således:

	2005	2004
Fondshandel og formuepleje	68 mio.	39 mio.
Garantiprovision	26 mio.	17 mio.
Betalingsformidling	14 mio.	11 mio.
Lånesagsgebyrer	10 mio.	6 mio.
Øvrige gebyrer og provisioner	8 mio.	11 mio.
I alt	126 mio.	84 mio.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udviser en kursgevinst på 56 mio. kroner mod sidste års gevinst på 65 mio. kroner. Kursgevinsten fordeler sig med 31 mio. kroner fra aktier, en gevinst på 4 mio. kroner fra rentebærende fordringer og en positiv regulering på valuta på 6 mio. kroner - hertil kommer en positiv kursregulering af sektoraktier på 15 mio. kroner.

I 2004 havde banken en positiv kursregulering fra salg af Totalkredit-aktier på 17,1 mio. kroner. Der har i 2005 ikke været nogen kursregulering vedrørende Totalkredit-aktier. I 2006 forventes resultatet positivt påvirket med 16 mio. kroner, såfremt Nykredit køber de resterende Totalkredit-aktier.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 213 mio. kroner - fordelt med 55 mio. kroner i børsnoterede aktier og 158 mio. kroner i anlægsaktier m.v. Stigningen i anlægsaktier kan primært henføres til en

større ejerandel i DLR Kredit A/S. Obligationsbeholdningen udgjorde 716 mio. kroner med en korri-
geret renterisiko på 1,6% af egenkapitalen.

Omkostninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 190 mio. kroner mod sidste
års 184 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 3%.

Omkostningerne var i 2004 påvirket af engangsomkostninger som følge af fusionen med Sdr. Lem
Andelskasse, ombygning m.v. af bankens ejendomme i Ringkøbing og udvidelse af bankens Herning-
afdeling. Hertil kommer en ændring fra og med 2005 af det regnskabsmæssige skøn vedrørende leve-
tiden for driftsmidler - korrikeret for disse forhold er den underliggende omkostningsvækst på 8%.

Omkostningsprocenten er forbedret med 14% i 2005 til 36,6, hvilket for 15. år i træk placerer banken
som landets mest effektive bank målt på dette nøgletal. Omkostningsprocenten er opgjort uden ind-
regning af den positive kursregulering af sektoraktier.

I 2005 har der gennemsnitligt været ansat 251 fuldtidsansatte mod 241 i 2004.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån udgør 18 mio. kroner, svarende til 0,12% af de samlede udlån, nedskriv-
ninger og garantier - hvilket er et fald fra 0,17% i 2004. Niveauet for tab og nedskrivninger vurderes
fortsat som værende meget tilfredsstillende - specielt i lyset af, at de faktisk realiserede nettotab også
ligger lavt på 0,15% af de samlede udlån, nedskrivninger og garantier.

Boniteten i bankens portefølje af udlån og garantier er god. Bankens samlede nedskrivnings- og
hensættelseskonto udgør ultimo året 357 mio. kroner efter tilbageførsel af 43 mio. kroner nedskriv-
ninger pr. 1. januar 2005 i forbindelse med indførelse af nye regnskabsregler. Den akkumulerede ned-
skrivningsprocent er på 2,3 af de samlede udlån, nedskrivninger og garantier. Porteføljen af udlån med
nulstillet rente udgør ultimo året 36 mio. kroner.

I de senere år er banken vokset meget, og den største del af væksten har været på nichekoncepter i
bankens Fjernkundeafdeling. Banken har herved dels opnået en større geografisk og branchemæssig
spredning i udlånsporteføljen og dels opnået en gennemsnitlig lavere risiko på den samlede udlåns-
portefølje, idet risikoprofilen i bankens Fjernkundeafdeling er markant lavere end i den øvrige del af
banken. Kun 3,5% af den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto er relateret til dette område,
hvor de realiserede tab også i år har været ubetydelige.

Den egentlige bankdrift

	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Samlede nettoindtægter	534	441	393	357	304	270	226	217	190
Samlede nettoudgifter	-190	-184	-163	-155	-133	-109	-99	-97	-87
Tab og hensættelser	-18	-20	-35	-23	-23	-28	-27	-30	-35
Egentlig bankdrift	326	237	195	179	148	133	100	90	68

Resultat af egentlig bankdrift fremkommer efter korrektion af resultatet før skat for kursreguleringer
af værdipapirer og finansielle instrumenter, som i 2005 udgjorde 35 mio. kroner. I øvrigt henvises til
side 19 i årsrapporten for en yderligere specifikation af resultat af egentlig bankdrift.

Den meget tilfredsstillende fremgang i den egentlige bankdrift udgør 37% fra 2004 til 2005 og er natu-
rligvis udtryk for den underliggende vækst i bankens forretningsomfang og tilgangen af nye kunder.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 265 mio. kroner efter, at der er afsat skat på 97 mio. kroner. Resultatet forrenter primo egenkapitalen efter foreslået udbytte med 21%. Den effektive skatteprocent er opgjort til 26,8.

Balancen

Bankens balance udgør ultimo året 13.361 mio. kroner mod sidste års 9.461 mio. kroner, svarende til en stigning på 41%. Indlån er steget med 22% og udgør 6.292 mio. kroner. Udlån er steget med 39% til 10.023 mio. kroner. Porteføljen af garantier udgør ultimo året 5.142 mio. kroner mod sidste års 3.938 mio. kroner.

Væksten i bankens udlån har været bredt forankret i 2005. I afdelingsnettet har der været vækst over hele linien, og den generelle optimisme og fremgang i dansk økonomi har forplantet sig til en stor udlånsvækst samt en solid efterspørgsel efter de fleksible boliglån og finansiering af sommerhuse. I nichekoncepterne har udviklingen i finansiering af vindmøller og udlån til Private Banking kunder i særdeleshed været meget tilfredsstillende, men også tilgangen af velhavende kunder fra hele landet - og specielt fra Sjælland - har været meget positiv, og det er i høj grad lykkedes for banken at skabe helkunde-forhold med vore nye kunder.

Den samlede portefølje af udlån og udlandslån kan ved udgangen af 2005 overordnet opdeles således:

- 46% af alle lån fra nichekoncepterne og Fjernkundeafdelingen
- 12% af alle lån fra de nye afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg
- 42% af alle lån fra bankens gamle afdelinger i Vestjylland.

Likviditet

Til afdækning af bankens udlånsoverskud er der indgået længereløbende bekræftede trækingsrettigheder hos udenlandske banker for modværdien af 700 mio. kroner. Trækingsrettighederne udnyttes ikke i dagligdagen.

En del af bankens lån hos kreditinstitutter m.v. er optaget som langt løbende uopsigelige lån ved udenlandske banker. I 4. kvartal 2005 har banken øget mængden af uopsigelige 5 års lån m.v. med i alt ca. 600 mio. kroner.

Kapitalforhold i 2005 og ny ansvarlig kapital i 1. kvartal 2006

Ved udgangen af 2004 var egenkapitalen på 1.237 mio. kroner. Som følge af nye regnskabsregler blev egenkapitalen primo året korrigeret op med 136 mio. kroner, således at den korrigerede primo egenkapital var på 1.372 mio. kroner. Årets overskud til fordeling udgør 265 mio. kroner - og efter udbetalt udbytte for 2004 samt handel med egne aktier m.v. udgør egenkapitalen pr. 31. december 2005 1.515 mio. kroner.

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 110 kroner i udbytte pr. aktie, svarende til en samlet udbyttebetaling på 145,2 mio. kroner. Udbyttet er også i år fastsat ekstraordinært højt som en følge af, at opkøbsprogrammet af egne aktier ikke er blevet anvendt i løbet af 2005, idet banken ikke har erhvervet egne aktier under den begrænsende kurs på 2.050.

Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 11,6, og kernekapitalprocenten (Tier 1) er ligeledes opgjort til 11,6. Disse nøgletal er begge opgjort efter fradrag af foreslået udbytte.

Banken optog i marts 2005 hybrid kernekapital på i alt 200 mio. kroner med uendelig løbetid.

Det har i flere år været bankens målsætning at reducere såvel Tier 1 som Tier 2 nøgletallet gennem profitabel vækst og udbygning af en diversificeret udlånsportefølje med gennemsnitlig lavere kreditrisiko i bankens samlede udlånsportefølje. Det er bankens målsætning på årsregnskabsniveau at arbejde hen imod en Tier 1 kernekapitalprocent på ca. 8 og en Tier 2 solvensprocent på ca. 11. Denne strategi er lykkedes meget tilfredsstillende, og bankens Tier 2 nøgletal nærmer sig nu målsætningen - hvorimod der på Tier 1 niveau fortsat er meget plads til vækst.

Da banken fortsat har positive forventninger til de fremtidige vækstmuligheder, har Ringkjøbing Landbobank netop optaget et 8 årigt lån som ansvarlig lånekapital på 300 mio. kroner med mulighed for førtidig indfrielse efter 5 år. Kapitalbeviserne blev solgt til institutionelle og professionelle investorer i løbet af ganske kort tid og søges optaget til notering på Københavns Fondsbørs. Udstedelsen vil styrke bankens Tier 2 solvensprocent med ca. 2,2% til 13,8 beregnet på primo balancen 2006.

Bankens aktier var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 2.175. I løbet af 2005 er aktiekursen steget til kurs 3.000 ultimo året, hvilket inkl. udbytte gav et afkast på 43%. I 2006 er kursen steget til kurs 3.195 (pr. 30. januar 2006), og markedsværdien på Københavns Fondsbørs udgør 4,2 mia. kroner.

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

Forlængelse af opkøbsprogram

Det vil endvidere blive indstillet til bankens generalforsamling, at det i 2005 etablerede opkøbsprogram fornyes frem til den 31. december 2006, således at bestyrelsen får mulighed for at gennemføre en kapitalnedsættelse på op til 60.000 stk. aktier. Programmet skal imidlertid begrænses af, at aktierne til opkøbsprogrammet skal købes på markedskurser og maksimalt til kurs 2.800 pr. aktie, og vil i øvrigt kun blive gennemført helt eller delvist i det omfang bestyrelsen vurderer det forretningsmæssigt fordelagtigt.

Regnskabspraksis

Pr. 1. januar 2005 overgik banken i lighed med den øvrige finansielle sektor i Danmark til nye regnskabsregler tilpasset de internationale regnskabsstandarder, IAS og IFRS. Bankens åbningsbalance er tilrettet de nye regler og Finanstilsynets anvisninger. For en samlet opsummering henvises i øvrigt til afsnittet »Anvendt regnskabspraksis« i nærværende årsrapport.

Forventninger og planer

Det opnåede resultat for 2005 er betydeligt bedre end forventet ved årets start. Dette skyldes dels en markant bedre egentlig bankdrift end det budgetterede resultat på mellem 240-250 mio. kroner mod realiseret 326 mio. kroner og dels en positiv kursregulering af værdipapirer.

Ringkjøbing Landbobank har halvdelen af markedet 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. I denne forbindelse vil medarbejderantallet i disse afdelinger fortsat være stigende.

Bankens Fjernkundeafdeling og nichekoncepter er den hurtigst voksende del af banken - en udvikling banken også forventer vil fortsætte i 2006. Koncepterne indenfor finansiering af vindmøller, praktiserende læger, værdipapirer, nedsparingslån, sommerhuslån, udenlandske ferieboliger og Private Banking forventes således fortsat at udvikle sig positivt i det kommende år.

På denne baggrund - og på trods af en hård konkurrence - forventes netto renter og gebyrer fortsat at stige i 2006. Omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver forventes at ville stige med ca. 13% i 2006. I 2006 forventes behovet for nedskrivninger og hensættelser på bankens udlåns- og garantiportefølje at ligge på niveau med 2005.

Banken forventer overordnet, at resultatet af den egentlige bankdrift i 2006 bliver i intervallet 325-340 mio. kroner mod 326 mio. kroner i 2005. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning af værdipapirer samt en gevinst på 16 mio. kroner ved et eventuelt salg af bankens beholdning af Totalkreditaktier.

Efter regnskabsårets afslutning har Rella Holding meddelt, at selskabet søger om optagelse på Københavns Fondsbørs. Dette kan udløse en aktiekursgevinst på ca. 50 mio. kroner på bankens beholdning af aktier i Rella Holding, såfremt planerne realiseres.

Banken forventer i løbet af 2006 at tegne aktier i det nystiftede livsforsikrings- og pensionsselskab - LetPension, som bliver Lokale Pengeinstitutters og Regional Bankernes fællesejede selskab, der i fremtiden skal fylde produktpaletten 100% ud i rådgivningen på livsforsikrings- og pensionssiden, herunder på firmapensionsområdet. Købet forventes ikke at påvirke bankens resultat i 2006.

Finanskalender

Finanskalenderen for det kommende år ser således ud:

22. februar 2006	Generalforsamling
26. april 2006	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2006
9. august 2006	Halvårsrapport for 1. halvår 2006
25. oktober 2006	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2006

Corporate Governance

God virksomhedsledelse (Corporate Governance) i Ringkjøbing Landbobank handler om de mål, som banken styres efter og de overordnede principper, 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 tredjedel af 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.

Nørby-udvalgets betænkning

I 2001 udkom det såkaldte Nørby-udvalg med en betænkning og en lang række anbefalinger til børsnoterede virksomheder. Bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank har i 2002 og efterfølgende forholdt sig til udvalgets anbefalinger og ser positivt på udvalgets arbejde.

Banken opfylder i dag langt hovedparten af udvalgets anbefalinger. På enkelte områder har Ringkjøbing Landbobank valgt andre løsninger, hvor dette er vurderet at være til bankens bedste på langt sigt. Nedenfor er udvalgets 7 hovedområder omtalt, og der er knyttet udvalgte kommentarer til disse.

I 2005 udgav Nørby-udvalget igen en rapport indeholdende nye anbefalinger til Corporate Governance. Bankens ledelse vil i løbet af 2006 forholde sig til de nye anbefalinger fra udvalget.

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

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

Der vil ikke blive indført nye stemmeretsbegrænsninger i bankens vedtægter. 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 verden.

Interessenternes rolle og betydning

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 denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter. Over de senere år er der etableret nye afdelinger udenfor det gamle kerneområde, hvor det er bankens målsætning at ekspandere kraftigt og blive en stærk lokalbank i disse 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. Det er en afgørende betingelse for bankens fortsatte succes og vækst. Ringkjøbing Landbobank skal være en god arbejdsplads, hvor tonen er ligefrem og uhøjtidelig. Der vil til stadighed blive arbejdet med rationalisering, omlægning af arbejdsopgaver og videreudvikling af medarbejdernes faglige og menneskelige kompetencer. Det er derfor afgørende for bankens medarbejdere, at de har lyst til at deltage i den spændende udvikling, som finder sted i disse år.

Åbenhed og gennemsigtighed

Ringkjøbing Landbobank har i efteråret 2002 formuleret en Investor Relations politik og har udviklet bankens hjemmeside betydeligt. Informationsniveauet lever op til Københavns Fondsbørs' anbefalinger, ligesom kvartalsrapporter, halvårsrapporter og årsrapporter m.v. udsendes også i en engelsk udgave.

Ringkjøbing Landbobanks aktier er optaget i det såkaldte MidCap+ indeks på Københavns Fondsbørs.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsens opgaver og delegering til direktionen samt løbende rapportering er beskrevet i forretningsorden og diverse instrukser i henhold til §70 i lov om finansiell virksomhed.

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsens sammensætning og arbejdsform følger hovedprincipperne i anbefalingerne. Det er imidlertid ikke fundet hensigtsmæssigt at indføre nogen maksimal valgperiode for bestyrelsens medlemmer.

Den maksimale aldersgrænse for varetagelse af bestyrelses- og repræsentantskabshverv er i henhold til vedtægterne 67 år.

Ledelsesaf lønning

I årene 2000-2004 har der været tilbudt bankens ansatte medarbejderaktier. I 2005 er der indgået aftale om en medarbejderobligationsordning med bankens ansatte. Med bankens ledergruppe er der indgået aftale om et incitamentsprogram, og med bankens direktion er der indgået et incitaments- og loyalitetsprogram. Programmerne er beskrevet i bankens årsrapport.

Risikostyring

Der er på alle betydelige områder i banken etableret effektive risikostyringssystemer, som løbende evalueres såvel internt som af bankens interne og eksterne revision samt Finanstilsynet.

Den største 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. Banken har historisk altid haft en sund kreditpolitik, hvilket også vil være målsætningen i fremtiden.

Udlåns gearingen i forhold til den ansvarlige kapital ligger på ca. 7 gange, og det er bankens målsætning, at resultaterne skal realiseres med en mindre eller samme kreditgearing som landets større pengeinstitutter.

Risikoforhold

Det overordnede princip for banken er at de risici, som opstår i forbindelse med driften af banken, nøje overvåges og holdes inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer.

De primære risikotyper i forbindelse med driften af Ringkjøbing Landbobank er kreditrisikoen på bankens udlån samt markedsrisikoen på områderne fonds, valuta og likviditet.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for at der opstår tab, når debitor skal tilbagebetale lån og kreditter ved forfald.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af en finansiel fordring ændres som følge af ændringer i rentesatser samt værdipapir- og valutakurser.

Kreditrisici

Ringkjøbing Landbobank tilstræber ved långivningen at sikre en passende spredning på kunder og brancher, således at enkeltengagementer ikke udgør nogen risiko for bankens eksistens. Desuden er banken via de forskellige forretningsområder sikret en vis geografisk spredning på udlånsaktiviteterne.

Banken har historisk set haft en sund kreditpolitik, og banken vil også i fremtiden fokusere på, at der gennem bankens centrale kreditafdeling sikres en effektiv styring af bankens udlånsportefølje.

Markedsrisici

Bankens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at banken aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på bankens handlefrihed m.v.

Banken fastsætter for hver risikotype indenfor markedsrisikoen konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Banken anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning og styring af markedsrisikoen, såfremt banken ønsker at minimere eller reducere omfanget af de markedsrisici, som banken udsættes for.

Ledelsesberetning - 5 års hovedtal

Sammendrag i kr. 1.000

2005

2004

2003

2002

2001

Resultatopgørelse

Renteindtægter	523.647	436.762	383.609	392.806	359.892
Renteudgifter	166.080	118.719	101.121	116.417	129.512
Netto renteindtægter	357.567	318.043	282.488	276.389	230.380
Rentelignende provisionsindtægter	23.308	18.940	12.150	10.716	10.871
Udbytte af aktier m.v.	3.979	5.357	6.156	5.015	11.644
Gebyrer og provisionsindtægter	159.995	107.221	89.531	70.381	56.530
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	34.451	23.692	17.414	14.960	13.437
Netto rente- og gebyrindtægter	510.398	425.869	372.911	347.541	295.988
Kursreguleringer	+56.237	+64.606	+118.213	+35.072	+10.528
Andre driftsindtægter	2.650	2.079	7.592	5.726	4.973
Udgifter til personale og administration	187.426	177.580	158.714	151.482	122.347
Af- og nedskrivning på materielle aktiver	2.421	6.728	4.075	3.988	10.416
Andre driftsudgifter	48	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.053	19.904	34.741	23.470	23.239
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	144	-1	0	0	0
Resultat før skat	361.481	288.341	301.186	209.399	155.487
Skat	96.885	74.103	71.062	62.028	48.333
Årets resultat	264.596	214.238	230.124	147.371	107.154

Balance

Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.226.283	1.288.988	1.097.450	436.286	561.736
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.023.406	7.209.111	5.206.516	4.567.167	3.543.202
Obligationer og aktier m.v.	929.444	827.456	705.524	874.816	619.506
Materielle aktiver	62.015	56.023	52.269	54.118	37.843
Øvrige aktiver	119.456	79.346	470.707	69.367	70.920
Aktiver i alt	13.360.604	9.460.924	7.532.466	6.001.754	4.833.207
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.077.055	2.635.780	1.677.220	1.063.906	973.946
Indlån og anden gæld	6.291.696	5.144.209	4.390.606	3.713.777	2.907.117
Øvrige passiver	256.358	290.230	298.250	177.203	129.630
Hensatte forpligtelser	19.821	18.417	13.927	12.619	5.117
Efterstillede kapitalindskud	200.952	0	0	0	0
Aktiekapital	26.400	26.400	26.400	27.789	25.000
Reserver	1.488.322	1.345.888	1.126.063	1.006.460	792.397
Passiver i alt	13.360.604	9.460.924	7.532.466	6.001.754	4.833.207

Ikke-balanceførte poster

Garantier m.v.	5.141.858	3.938.152	2.895.758	2.705.095	2.238.371
Andre forpligtelser	53.140	52.760	2.639	52.663	52.024
Ikke-balanceførte poster i alt	5.194.998	3.990.912	2.898.397	2.757.758	2.290.395

Ledelsesberetning - 5 års nøgletal



		2005	2004	2003	2002	2001
Solvensprocent	pct.	11,6	11,9	14,4	14,9	14,8
Kernekapitalprocent	pct.	11,6	12,2	15,1	14,6	15,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	25,0	22,5	27,5	21,6	20,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	18,3	16,7	21,0	15,2	14,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,74	2,41	2,53	2,17	2,00
Renterisiko	pct.	1,7	1,6	1,9	3,4	3,2
Valutaposition	pct.	1,7	2,1	0,3	0,3	1,1
Valutarisiko	pct.	-	-	-	-	-
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	164,9	147,1	127,6	133,3	133,3
Udlån i forhold til egenkapital		6,6	5,3	4,5	4,4	4,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	88,5	83,4	137,0	126,7	152,3
Årets udlånsvækst	pct.	39,0	38,5	14,0	28,9	14,8
Summen af store engagementer	pct.	73,3	95,5	90,9	55,3	65,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	2,3	3,1	4,6	5,0	5,4
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,1	0,2	0,4	0,3	0,4
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	kr.	1.002,3	811,5	849,3	520,9	412,1
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	kr.	5.738	5.198	4.365	3.722	3.174
Udbytte pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	kr.	550	500	175	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)		15,0	13,4	8,5	7,3	7,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)		2,61	2,09	1,66	1,02	0,95

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 ændret i forhold til sidste regnskabsår, jvf. efterfølgende afsnit »Ændret regnskabspraksis m.v.«.

Ændret regnskabspraksis m.v.

Som en konsekvens af implementeringen af nye danske regnskabsregler tilpasset de internationale regnskabsstandarder, IAS og IFRS, samt udstedelsen af en ny regnskabsbekendtgørelse fra Finanstilsynet i forbindelse hermed er bankens regnskabspraksis ændret med virkning fra 1. januar 2005.

De væsentligste ændringer i den anvendte regnskabspraksis omtales uddybende i nærværende afsnit, ligesom den endelige tilrettede regnskabspraksis fremgår efterfølgende.

Vedrørende udlån og andre tilgodehavender stilles der i den nye regnskabsbekendtgørelse krav om, at stiftelsesprovisioner m.v., der er en integreret del af udlånenes effektive rente, skal periodiseres over lånenes løbetid. Posten »Udlån og andre tilgodehavender« måles fremover således til amortiseret kostpris, der inkluderer stiftelsesprovisioner m.v. Virkningen heraf betyder en nedskrivning af bankens egenkapital på 25,3 mio. kroner pr. 1. januar 2005.

Desuden kræves det i regnskabsbekendtgørelsen, at der fremover skal være indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse for, at der kan ske en hensættelse til tab på udlån – efter de nye regler benævnt som nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. Dette har medført en samlet tilbageførsel på 47,2 mio. kroner af nedskrivninger pr. 1. januar 2005, som har forhøjet egenkapitalen.

Hensættelser på garantier indregnes fremover under posten »Hensatte forpligtelser«, og er pr. 1. januar 2005 opgjort til 4,2 mio. kroner.

Grunde og bygninger opdeles fremover i posterne »Investeringsejendomme« og »Domicilejendomme«. Investeringsejendomme måles til dagsværdi opgjort ud fra en afkastbaseret model, medens domicilejendomme måles til omvurderet værdi opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet ud fra en afkastbaseret model med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Det bemærkes, at der pr. 1. januar 2005 endvidere er sket en ændring i bankens regnskabsmæssige skøn af scrapværdier på bankens domicilejendomme. Vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver (driftsmidler m.v.) er der ligeledes sket en ændring pr. 1. januar 2005 af det regnskabsmæssige skøn af levetiden for driftsmidler m.v., således at der fremover sker afskrivning heraf over en forventet levetid på 3-5 år.

Egne aktier m.v. indregnes ikke længere i balancen, hvilket har medført en nedskrivning af egenkapitalen på 13,2 mio. kroner pr. 1. januar 2005. Den nye regnskabspraksis medfører, at køb, salg og udbytte af egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

Tidligere blev kursreguleringer vedrørende renteswaps indgået til sikring af renterisikoen på enkeltstående fastforrentede udlån ikke indregnet i balancen, men udelukkende noteoplyste. Denne regnskabsmæssige behandling blev foretaget for at opnå samme regnskabsmæssige behandling som vedrørende udlånet, der heller ikke blev kursreguleret for risikoen vedrørende den faste rente. Den nye regnskabspraksis medfører, at kursreguleringer af sådanne sikringstransaktioner skal indregnes i regnskabet, men også at den sikrede del af det finansielle instrument reguleres for så vidt angår afdækning.

gen af renterisikoen. Ændringen medfører, at såvel aktiver som gældsforpligtelser er forhøjet med 7,2 mio. kroner pr. 1. januar 2005.

Endelig beregnes der i modsætning til tidligere ikke længere en intern leje vedrørende egne ejendomme (tidligere placeret som en indtægt under posten »Andre driftsindtægter« og som en udgift under posten »Udgifter til personale og administration«).

Den skattemæssige effekt af de foretagne reguleringer udgør -1,3 mio. kroner pr. 1. januar 2005. Den samlede effekt af alle reguleringer udgør pr. 1. januar 2005 en opskrivning af egenkapitalen med i alt 3,4 mio. kroner.

Herudover bemærkes, at foreslået overskudsfordeling fremover først vil fragå i egenkapitalen efter vedtagelse heraf på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte m.v. udgjorde pr. 31. december 2004 132,3 mio. kroner, som udover den forannævnte samlede effekt på 3,4 mio. kroner ligeledes forhøjede egenkapitalen primo 2005.

Sammenligningstal for 2004 er tilrettet den ændrede regnskabspraksis på nær vedrørende målingen af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt regnskabsmæssig sikring, hvor banken først har anvendt de nye regnskabsregler med virkning fra den 1. januar 2005 dog således, at balancetallene pr. 31. december 2004 på side 20 og 21 i årsrapporten alle er tilrettet den ændrede regnskabspraksis. Bankens åbningsbalance pr. 1. januar 2005 er dermed identisk med balancetallene pr. 31. december 2004. Desuden oplyses, at sammenligningstallene for regnskabsåret 2003 og tidligere regnskabsår på side 3, 12 og 13 i årsrapporten ikke er tilrettet den ændrede regnskabspraksis. I begge tilfælde har banken anvendt overgangsbestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Endelig oplyses, at banken har anvendt overgangsreglen omkring aktiebaseret aflønning.

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.

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

Obligationer og aktier

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Grunde og bygninger

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

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

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden fratrullet akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er 50 år, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrullet 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 3-5 år, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrullet 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.

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, er i lighed med tidligere år ført under posten »Renteindtægter«.

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 a'contoskatteordningen.

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«, eller hvis der er tale om et udskudt skatteaktiv bogført under posten »Udskudte skatteaktiver« efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

Incitamentsprogrammer

Banken har indgået forskellige incitamentsprogrammer med bankens medarbejdere, ledergruppe og direktion.

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

Udgifterne til aktieoptionsincitamentsprogrammer påvirker resultatopgørelsen med renteudgifterne til afdækningen heraf, i det omfang bankens optionsforpligtelse har været afdækket med baggrund i bankens beholdning af egne aktier.

Nøgletal

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

Resultatopgørelse for 2005

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
1	Renteindtægter	523.647	436.762
2	Renteudgifter	166.080	118.719
	Netto renteindtægter	357.567	318.043
	Rentelignende provisionsindtægter	23.308	18.940
3	Udbytte af aktier m.v.	3.979	5.357
4	Gebyrer og provisionsindtægter	159.995	107.221
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	34.451	23.692
	Netto rente- og gebyrindtægter	510.398	425.869
5	Kursreguleringer	56.237	64.606
	Andre driftsindtægter	2.650	2.079
6,7,8	Udgifter til personale og administration	187.426	177.580
18,19	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.421	6.728
	Andre driftsudgifter	48	0
14	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.053	19.904
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	144	-1
	Resultat før skat	361.481	288.341
9	Skat	96.885	74.103
	Årets resultat	264.596	214.238

Foreslået overskudsfordeling

	Årets resultat	264.596	214.238
	Til disposition i alt	264.596	214.238
	Anvendes til udbytte	145.200	132.000
	Anvendes til andre formål	300	300
	Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre vædis metode	144	-1
	Henlægges til overført overskud	118.952	81.939
	Anvendes i alt	264.596	214.238

	2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
Netto renteindtægter	357.567	318.043
Rentelignende provisionsindtægter	23.308	18.940
Udbytte af aktier m.v.	3.979	5.357
Netto gebyrer og provisionsindtægter	125.544	83.529
Kursregulering af anlægsaktier*	14.572	7.660
Valutaindtjening	6.019	5.960
Andre driftsindtægter	2.650	2.079
Samlede netto indtægter	533.639	441.568
Udgifter til personale og administration	187.426	177.580
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.421	6.728
Andre driftsudgifter	48	0
Samlede netto udgifter	189.895	184.308
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.053	19.904
Resultat af egentlig bankdrift	325.691	237.356

* Ekskl. Totalkredit-aktier.

Balance pr. 31. december 2005

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	53.587	61.518
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.172.696	1.227.470
13,14,15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.023.406	7.209.111
16	Obligationer til dagsværdi	716.250	618.021
17	Aktier m.v.	212.639	209.024
	Kapitalandele i associerede virksomheder	555	411
18	Grunde og bygninger i alt	59.316	56.022
	Investeringsjendomme	10.361	10.814
	Domicilejendomme	48.955	45.208
19	Øvrige materielle aktiver	2.699	1
	Aktuelle skatteaktiver	4.705	0
20	Udsudte skatteaktiver	30.829	13.378
	Andre aktiver	83.922	65.894
	Periodeafgrænsningsposter	0	74
	Aktiver i alt	13.360.604	9.460.924

Balance pr. 31. december 2005

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
	Passiver		
	Gæld		
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.077.055	2.635.780
22	Indlån og anden gæld	6.291.696	5.144.209
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	7.242
	Andre passiver	255.209	280.515
	Periodeafgrænsningsposter	1.149	2.473
	Gæld i alt	11.625.109	8.070.219
	Hensatte forpligtelser		
23	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	13.967	14.267
	Hensættelser til udskudt skat	0	0
	Hensættelser til tab på garantier	4.150	4.150
	Andre hensatte forpligtelser	1.704	0
	Hensatte forpligtelser i alt	19.821	18.417
	Efterstillede kapitalindskud		
24	Efterstillede kapitalindskud	200.952	0
	Efterstillede kapitalindskud i alt	200.952	0
	Egenkapital		
25	Aktiekapital	26.400	26.400
	Opskrivningshenlæggelser	149	149
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	204	60
	Overført overskud	1.487.969	1.345.679
	Egenkapital i alt	1.514.722	1.372.288
	Heraf foreslået udbytte m.v.	145.500	132.300
	Passiver i alt	13.360.604	9.460.924
27	Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse



	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital ultimo 2004 før korrektioner	26.400	0	0	1.210.201	1.236.601
Samlede korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis		149	60	135.478	135.687
Korrigeret egenkapital ultimo 2004	26.400	149	60	1.345.679	1.372.288
Udbetalt udbytte m.v.				-132.300	-132.300
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	26.400	149	60	1.213.379	1.239.988
Modtaget udbytte af egne aktier				3.099	3.099
Køb og salg af egne aktier				11.326	11.326
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier				-7.292	-7.292
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier				2.880	2.880
Øvrige egenkapitalposter				125	125
Årets resultat			144	264.452	264.596
Egenkapital på balancetidspunktet	26.400	149	204	1.487.969	1.514.722
Heraf foreslået udbytte m.v.					145.500

	2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapital- dækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.		
Egenkapital	1.514.722	1.372.288
Foreslået udbytte m.v.	-145.500	-132.300
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-30.978	-13.527
Hybrid kernekapital, medtaget med	200.000	0
Kernekapital efter fradrag	1.538.244	1.226.461
Tillæg/fradrag i basiskapitalen	+149	-31.850
Basiskapital efter fradrag	1.538.393	1.194.611
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	12.659.024	9.484.277
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	638.497	560.932
Vægtede poster i alt	13.297.521	10.045.209
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)	10,1	12,2
Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)	11,6	12,2
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 (Tier 2) (pct.)	11,6	11,9
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1	37.303	37.175

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37.150	20.670
	Udlån og andre tilgodehavender	467.878	384.402
	Obligationer	22.759	23.353
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-4.721	-8.183
	Valutakontrakter	4.862	139
	Rentekontrakter	-9.583	-8.322
	Øvrige renteindtægter	581	16.520
	Renteindtægter i alt	523.647	436.762
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	60.237	37.762
	Indlån og anden gæld	97.190	78.470
	Efterstillede kapitalindskud	8.153	0
	Øvrige renteudgifter	500	2.487
	Renteudgifter i alt	166.080	118.719
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	3.979	5.357
	Udbytte af aktier m.v. i alt	3.979	5.357
4	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	67.596	38.568
	Betalingsformidling	13.916	10.933
	Lånesagsgebyrer	9.949	5.878
	Garantiprovision	25.997	17.499
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.086	10.651
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	125.544	83.529
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.613	5.834
	Obligationer	-167	8.099
	Aktier m.v.	43.352	35.435
	Aktier i Totalkredit A/S	0	17.145
	Valuta	6.019	5.960
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	10.984	-7.867
	Valutakontrakter	0	12
	Rentekontrakter	8.462	-9.623
	Aktiekontrakter	2.522	1.744
	Øvrige forpligtelser	-2.338	0
	Kursreguleringer i alt	56.237	64.606

Note nr.	2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	4.252	3.922
Bestyrelse	726	769
Repræsentantskab	210	212
I alt	5.188	4.903
Personaleudgifter		
Lønninger	87.045	80.862
Pensioner	8.207	7.726
Udgifter til social sikring	8.886	8.877
I alt	104.138	97.465
Øvrige administrationsudgifter	78.100	75.212
Udgifter til personale og administration i alt	187.426	177.580
7 Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	250,9	240,6
8 Revisionshonorar		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisions- virksomheder, der udfører den lovpligtige revision	811	680
Heraf andre ydelser end revision	164	55
Det bemærkes endvidere, at banken har intern revision.		
9 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	109.561	71.221
Regulering af udskudt skat	-14.571	2.717
Regulering af tidligere års beregnet skat	0	-2.204
Skat på nedskrivningskonto	1.895	2.369
Skat i alt	96.885	74.103
Effektiv skatteprocent (pct.):		
Bankens aktuelle skatteprocent	28,0	30,0
Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-1,7	-4,3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	-0,8
Skat på nedskrivningskonto	0,5	0,8
Effektiv skatteprocent i alt	26,8	25,7

10 Incitamentsprogrammer

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 2, 1, 2, 3 og 4 år. Bankens medarbejdere har i forbindelse med medarbejderaktieordningen på balancetidspunktet erhvervet i alt 23.552 stk. aktier.

I regnskabsåret 2005 er der indgået aftale om en medarbejderobligationsordning med det formål at belønne medarbejdernes indsats for banken. Bankens maksimale forpligtelse i henhold til aftalen er udgiftsført i regnskabsåret 2005 med tkr. 1.704, og er opført under regnskabsposten »Andre hensatte forpligtelser«.

Med bankens ledergruppe blev der i 2000 indgået aftale om et incitamentsprogram med mulighed for køb af aktier med det formål at knytte ledergruppen til banken. Aftalen løber frem til 2008. Bankens omkostninger til programmet er alle afholdt i tidligere regnskabsår.

Med bankens direktion blev der i 2000 indgået aftale om et incitaments- og loyalitetsprogram omfattende udstedelse af aktieoptioner med det formål at binde direktionen tættere til banken, idet optionerne er betinget af hvert direktionsmedlems fortsatte ansættelse i banken. Det aftalte program belønner langsigtede kursstigninger på bankens aktier, og de udstedte optioner kan udnyttes i perioden december 2006 til december 2008. Strikeprisen på optionerne er fastsat som kursen på etableringstidspunktet i december 2000 reguleret for eventuelle senere udbytter. Programmet har i regnskabsåret medført en renteudgift på tkr. 166 til afdækning heraf, og bankens maksimale forpligtelse kan i øvrigt afdækkes med baggrund i 30.000 stk. egne aktier. De udstedte optioner har ingen dagsværdi, såfremt et direktionsmedlem opsiges sin stilling, idet optionen da bortfalder for denne.

	2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
11 Direktion og bestyrelse		
Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i instituttets:	Rentesatser 2005	
Direktion	4,6%	105
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	2,3%-15,0%	21.933
Alle engagementer er ydet på markedsnæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.		
Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	8.602	9.398
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	39.026	11.595
Til og med 3 måneder	1.729.356	1.086.698
Over 3 måneder og til og med 1 år	74.605	0
Over 1 år og til og med 5 år	264.921	129.177
Over 5 år	64.788	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.172.696	1.227.470
Der fordeles således:		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.154.356	581.698
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.018.340	645.772
	2.172.696	1.227.470

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	3.699.673	2.261.407
	Til og med 3 måneder	791.916	548.600
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.579.391	1.348.191
	Over 1 år og til og med 5 år	2.124.133	1.796.620
	Over 5 år	1.828.293	1.254.293
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	10.023.406	7.209.111
14	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender		
	Individuelle nedskrivninger		
	Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved forudgående regnskabsårs afslutning	347.705	394.850
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	110.245	123.450
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-98.060	-99.620
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-19.140	-18.480
	Andre bevægelser	0	4.655
	Værdireguleringer af overtagne aktiver	0	0
	Samlede korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis	0	-57.150
	Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	340.750	347.705
	Gruppevise nedskrivninger		
	Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved forudgående regnskabsårs afslutning	10.000	0
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	2.100	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
	Samlede korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis	0	10.000
	Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	12.100	10.000
	Det oplyses, at der ikke er foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender. Dog er der foretaget hensættelser til tab på garantier, jvf. regnskabsposten »Hensættelse til tab på garantier« i balancen.		
	Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	877.471	-
	Nedskrivninger	-309.800	-
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	567.671	-
15	Standset renteberegning		
	Tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	35.796	18.875

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
16	Obligationer til dagsværdi		
	Børsnoterede	716.250	618.021
	Obligationer til dagsværdi i alt	716.250	618.021
17	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på Københavns Fondsbørs	55.132	85.702
	Børsnoterede på andre børser	274	4.851
	Andre aktier	142.486	104.699
	Øvrige kapitalandele	14.747	13.772
	Aktier m.v. i alt	212.639	209.024
18	Grunde og bygninger		
	Investeringsjendomme		
	Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	10.814	11.681
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	-453	-673
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0
	Andre ændringer	0	-194
	Dagsværdien på balancetidspunktet	10.361	10.814
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	45.208	40.736
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.580	5.819
	Afgang i årets løb	-641	0
	Afskrivninger	-192	-1.347
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	0
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	0	0
	Andre ændringer	0	0
	Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	48.955	45.208
	Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsjendomme og domicilejendomme.		

Note
nr.

2005
kr. 1.000

2004
kr. 1.000
Tilpasset ændret
regnskabspraksis

19 Øvrige materielle aktiver

Kostprisen

Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning

uden af- og nedskrivninger

21.032

19.854

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer

3.724

4.181

Afgang i årets løb

-1.056

-3.003

Overførsler til andre poster i årets løb

0

0

Den samlede kostpris på balancetidspunktet

23.700

21.032

Ned- og afskrivninger

Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs

afslutning

21.031

19.853

Årets nedskrivninger

0

0

Årets afskrivninger

1.026

4.181

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

-1.056

-3.003

De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet

21.001

21.031

Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet

2.699

1

20 Udskudte skatteaktiver

Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende
balanceposter:

Udlån og andre tilgodehavender

5.280

-8.692

Materielle aktiver

2.365

3.274

Værdipapirer og finansielle instrumenter

20.687

15.085

Hensatte forpligtelser

4.388

5.525

Øvrige balanceposter

-1.891

-1.814

Udskudte skatteaktiver i alt

30.829

13.378

Udskudt skat er beregnet med (pct.)

28,0

30,0

Note nr.

2005
kr. 1.000

2004
kr. 1.000
Tilpasset ændret
regnskabspraksis

21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Anfordring		321.860		302.521
	Til og med 3 måneder		4.083.750		2.072.925
	Over 3 måneder og til og med 1 år		0		0
	Over 1 år og til og med 5 år		671.445		260.334
	Over 5 år		0		0
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt		5.077.055		2.635.780
	Der fordeles således:				
	Gæld til centralbanker		0		29.950
	Gæld til kreditinstitutter		5.077.055		2.605.830
			5.077.055		2.635.780
22	Indlån og anden gæld				
	Anfordring*		3.886.585		3.242.554
	Til og med 3 måneder		821.822		779.168
	Over 3 måneder og til og med 1 år		139.544		127.993
	Over 1 år og til og med 5 år		910.339		520.436
	Over 5 år		533.406		474.058
	Indlån og anden gæld i alt		6.291.696		5.144.209
	Der fordeles således:				
	Anfordring		3.841.243		3.194.272
	Med opsigelsesvarsel		74.256		82.358
	Tidsindskud		1.772.328		1.334.688
	Særlige indlånsformer		603.869		532.891
			6.291.696		5.144.209
	* 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 pensions-tilsagn til daværende direktionsmedlemmer fra fusioneret pengeinstitut.				
24	Efterstillede kapitalindskud				
					Omk. i
Art	Udløbsdato	Hovedstol	Valuta	Rente-sats (pct.)	Renter i regnskabs-året ved optagelse
Hybrid kernekapital	Uendelig	200 mio. kr.	DKK	4,795	8.153
					1.615

Af det efterstillede kapitalindskud medtages tkr. 200.000 ved opgørelsen af basiskapitalen.

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.

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
25	Aktiekapital		
	Antal aktier á kr. 20 (stk.)	1.320.000	1.320.000
	Aktiekapital i alt	26.400	26.400
26	Egne kapitalandele		
	Egne kapitalandele optaget til	0	0
	Markedsværdi udgør	84.063	68.643
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	31.560	31.640
	Netto køb og salg af egne aktier i årets løb	-3.539	-80
	Ultimo	28.021	31.560
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	560	631
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	2,1	2,4
	Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb	287.445	320.819
	Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb	298.771	322.370
	Årets nettosalg af egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.		
27	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.		
	Finansgarantier	997.571	735.262
	Garantier for udlandslån	1.865.478	1.250.779
	Tabsgarantier for realkreditlån	1.102.521	1.102.332
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	150.670	126.497
	Øvrige garantier	1.025.618	723.282
	Garantier m.v. i alt	5.141.858	3.938.152
	Andre eventualforpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	50.000	50.000
	Øvrige forpligtelser	3.140	2.760
	Andre eventualforpligtelser i alt	53.140	52.760
	Til sikkerhed for clearing m.v. har banken overfor Danmarks Nationalbank ud af den samlede obligationsbeholdning pantsat obligationer med en samlet kursværdi på	96.376	82.651

Note nr.	2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
28 Kreditrisici på udlån og garantier		
Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	1,6	0,1
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug	11,9	13,8
Fiskeri	0,6	0,8
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmekværker	6,5	6,8
Bygge- og anlægsvirksomhed	1,6	2,3
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,8	7,1
Transport, post og telefon	0,9	1,3
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomh.	12,7	4,6
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	4,8	9,3
Øvrige erhverv	8,8	8,3
Erhverv i alt	54,6	54,3
Private	43,8	45,6
I alt	100,0	100,0
29 Kreditrisici på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
Modpart med risikovægt 0 pct.	0	0
Modpart med risikovægt 20 pct.	11.915	5.833
Modpart med risikovægt 100 pct.	4.961	7.508

Note nr.		2005 kr. 1.000	2004 kr. 1.000 Tilpasset ændret regnskabspraksis
30	Markedsrisici		
	Valutarisiko		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	1.912.504	731.452
	Passiver i fremmed valuta i alt	3.890.573	2.054.520
	Valutakursindikator 1	26.247	25.148
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	1,7	2,1
	Renterisiko		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	26.388	19.675
	Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko		
	Valuta:		
	DKK	23.388	19.479
	EUR	2.256	-173
	USD	921	407
	CHF	-176	-39
	NOK	0	-1
	SEK	0	1
	Øvrige valutaer	-1	1
31	Regnskabsmæssig sikring		
	Følgende er sikret:		
	Fastforrentet tilgodehavende ved kreditinstitut, fastforrentede udlån og efterstillet kapitalindskud (hybrid kernekapital)		
	Risikoafdækning af:		
	Renterisiko		
	Bogførte værdier:		
	Tilgodehavende ved kreditinstitut	28.331	-
	Udlån	127.200	133.800
	Hybrid kernekapital	200.952	-
	Afdækning er sket således:		
	Renteswaps - syntetisk hovedstol	297.200	133.800
	Markedsværdi	-3.219	-7.170

Afledte finansielle instrumenter

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Beløb i kr. 1.000

Valutakontrakter

	Til og med 3 måneder Nominel værdi	Nettomarkedsværdi	Over 3 måneder til og med 1 år Nominel værdi	Nettomarkedsværdi
Terminer/futures, køb	2.675.474	9.768	214.970	-1.143
Terminer/futures, salg	977.585	-819	66.190	383
Swaps				

Optioner, erhvervede

Optioner, udstedte

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb 23.774 183 6.842 133

Terminer/futures, salg 41.033

Swaps

Optioner, erhvervede 50.000

Optioner, udstedte 50.000

Aktiekontrakter

Terminer/futures, køb 101 -1

Terminer/futures, salg 101

Optioner, erhvervede 1.094 4 52

Optioner, udstedte 1.094 -4 70 -630

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb 567.147 -1.648

Terminer/futures, salg 580.729 2.427

Swaps 13.940

Optioner, erhvervede

Optioner, udstedte

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Swaps 292.471 -9.962 267.200 65

Aktiekontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Optioner, erhvervede 316

Optioner, udstedte 926 -83.075

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb 3.457.591 2.229.803 6.977 -5.302

Terminer/futures, salg 1.624.504 926.887 1.991 7.072

Swaps 13.940

Optioner, erhvervede 4.797 12

Optioner, udstedte 4.797 -15

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb 30.616 30.591 316 501

Terminer/futures, salg 41.033 10.443 2

Swaps 649.671 352.368 -11.481 -15.227

Optioner, erhvervede 50.000

Optioner, udstedte 50.000

Aktiekontrakter

Terminer/futures, køb 101 236 -1

Terminer/futures, salg 101 236

Optioner, erhvervede 1.462 1.277 4 345

Optioner, udstedte 2.090 1.301 -83.709 -56.655

Netto markedsværdi i alt -85.906 -69.264

Afledte finansielle instrumenter

Beløb i kr. 1.000

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	2005	Positiv 2004	2005	Negativ 2004	2005	Positiv 2004	2005	Negativ 2004
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	11.798		4.821	5.302	11.128	4.579	5.854	6.742
Terminer/futures, salg	5.723	7.072	3.732		6.685	5.842	2.504	1.480
Swaps	42		42		28		28	
Optioner, erhvervede	12				6	45		
Optioner, udstedte			15				7	51
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	334	512	18	11	215	641	10	25
Terminer/futures, salg		2			1		177	145
Swaps	6.803		18.284	15.227	5.739		23.814	11.518
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb			1		226	118	183	105
Terminer/futures, salg	1		1		183	105	226	315
Optioner, erhvervede	4	345			285	113		
Optioner, udstedte			83.709	56.655			75.235	45.624
I alt	24.717	7.931	110.623	77.195	24.496	11.443	108.038	66.005

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

Uafviklede spotforretninger

Beløb i kr. 1.000

	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto- markedsv.
		Pos.	Neg.	
Valutaforretninger, køb	75.106	14	2	12
Valutaforretninger, salg	15.401	14	0	14
Renteforretninger, køb	14.701	15	1.669	-1.654
Renteforretninger, salg	16.065	1.717	10	1.707
Aktieforretninger, køb	104.218	1.390	794	596
Aktieforretninger, salg	114.703	559	1.073	-514
I alt 2005	340.194	3.709	3.548	161
I alt 2004	217.483	1.927	1.915	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt gældende bekendtgørelser og vejledninger 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. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne skøn for forsvarlige, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkjøbing, den 1. februar 2006

Direktionen:

Bent Naur Kristensen John Bull Fisker

Ringkjøbing, den 1. februar 2006

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen Jørgen H. Pedersen

Gert Asmussen Keld Hansen Gravers L. Kjærgaard

Mogens Andersen Vibeke Ballegaard Søren Nielsen

Revisionspåtegning - intern revision

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Jeg har revideret årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005, der aflægges efter lov om finansiell virksomhed og de krav, som Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Bankens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Mit ansvar er på grundlag af min revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. og efter danske revisionsstandarder. Under revisionen har jeg ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange, den anvendte regnskabspraksis og foretagne væsentlige skøn samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten. Det er min opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og de krav, som Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Ringkjøbing, den 1. februar 2006

Henrik Haugaard
revisionschef

Revisionspåtegning - ekstern revision

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005, der aflægges efter lov om finansiell virksomhed og de krav, som Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Bankens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandards. Disse standards kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og de krav, som Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Ringkjøbing, den 1. februar 2006

KPMG C. Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Kristian Winkler Hansen

statsaut. revisor

Jakob Nyborg

statsaut. revisor

Kim Rune Brarup

statsaut. revisor

Flemming Nielsen

statsaut. revisor

Repræsentantskab

Erhvervschef Verner Ebdrup, Vildbjerg
FORMAND

Isenkræmmer Jørgen Valdemar Lange,
Ringkøbing

Overlærer Knud Nielsen, Tim

Revisor Verner Jensen Nørfjand, Thorsminde

Minkavler Jørgen H. Pedersen, Tim

Tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen,
Ringkøbing

Gårdejer Niels Esper Kamp, Stadil

Formand Tage Carlsen, Ringkøbing

Lærer Niels Kjeldtoft, Spjald

Lektor Else Kirkegaard Hansen, Ringkøbing

Gårdejer Gravers L. Kjærgaard, Grønbjerg

Revisor Per Dam, Ulfborg

Skoleinspektør Viktor Degn, Hvide Sande

Fabrikant Johan Chr. Øllgaard, Stauning
Fabrikant Hejne F. Andersen, Ringkøbing
Chef for virksomhedsrelationer

Birthe Werner, Hellerup

Direktør Jens Møller Nielsen, Ringkøbing

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. Chistensen, Lem

Vognmand Erik Jensen, Skjern

Bestyrelse

Tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen, Ringkøbing 1)
FORMAND

Minkavler Jørgen H. Pedersen, Tim
NÆSTFORMAND

Købmand Keld Hansen, Søndervig 2)

Gårdejer Gravers L. Kjærgaard, Grønbjerg

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) Bonus Holding A/S
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 Kristensen

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

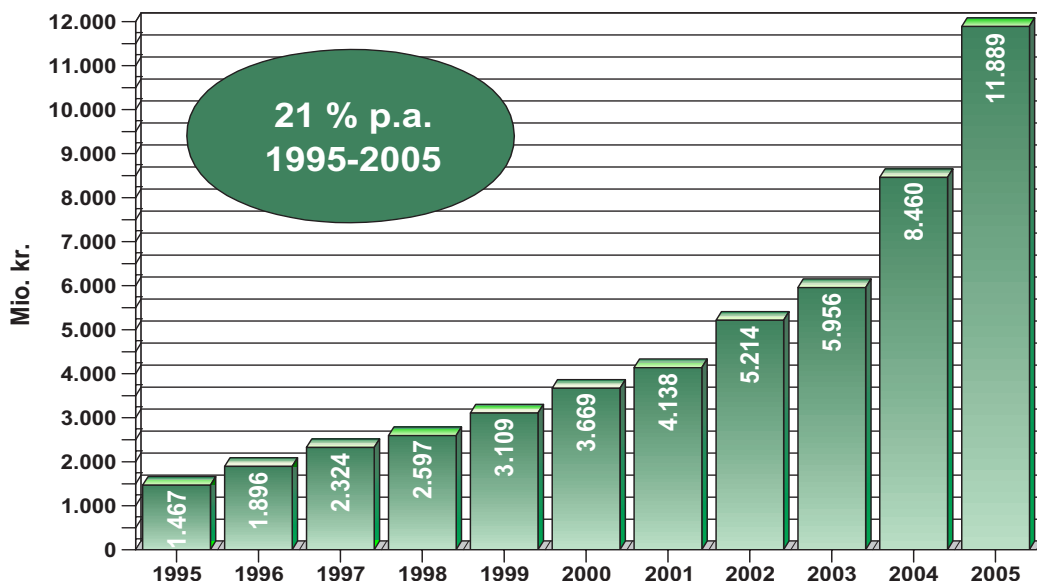
Bestyrelsesmedlem i:

BI Holding A/S

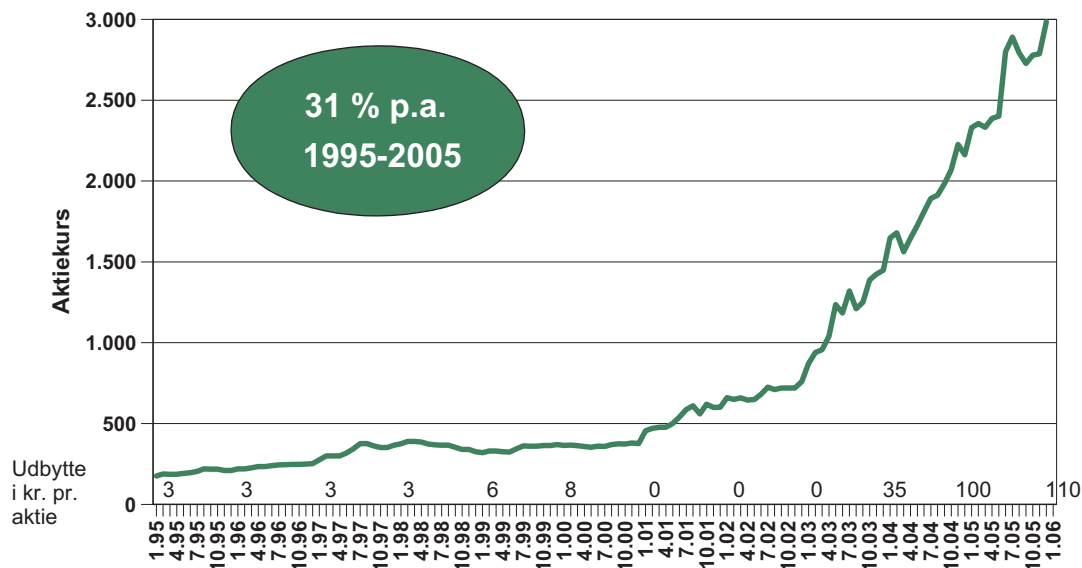
Udlån / Udlandslån · Aktiekursudvikling

Udlån / Udlandslån

Væksten i bankens udlån giver fremgang i bankens resultater.



Aktiekursudvikling

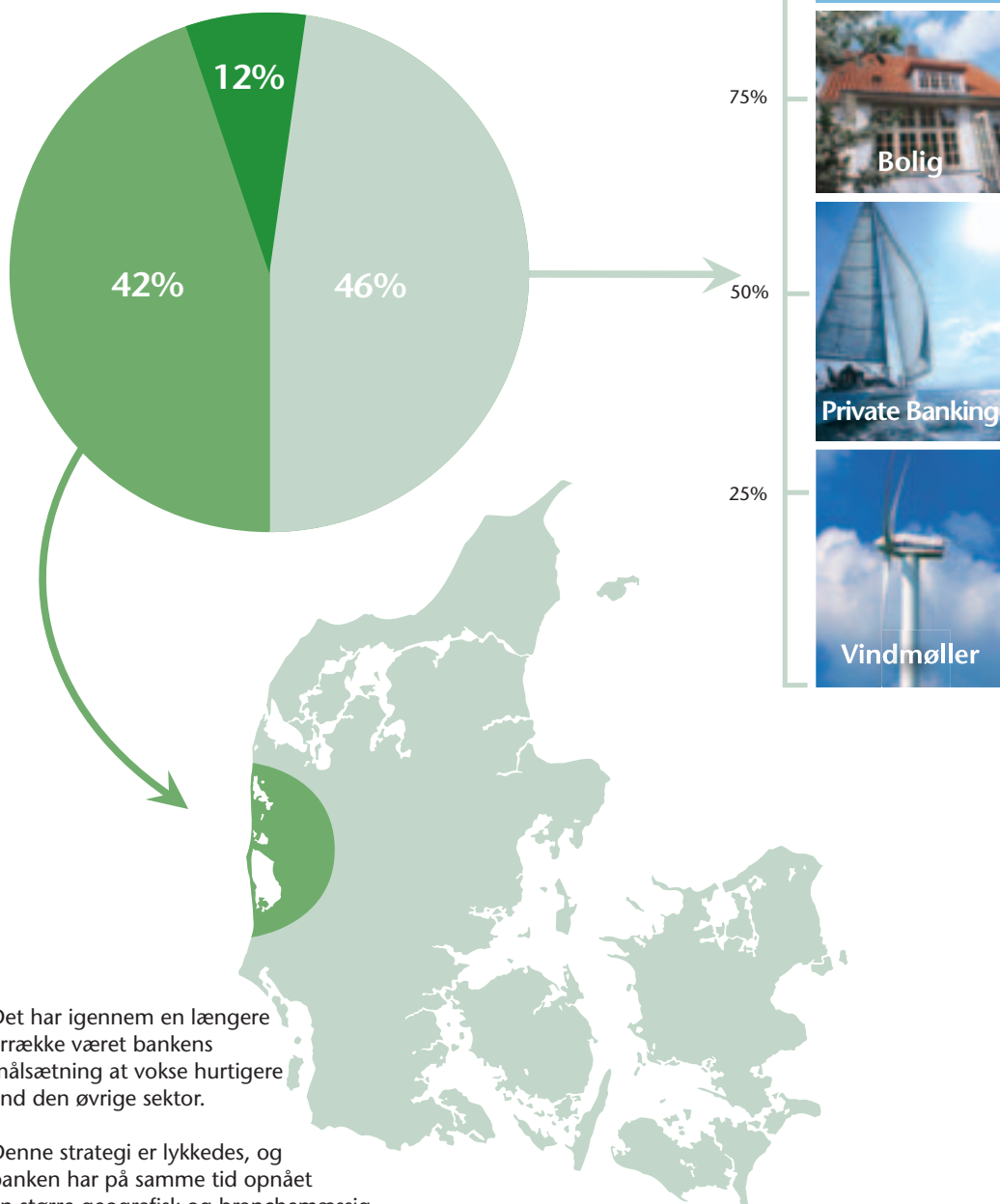


Fra 1. januar 1995 har en investering i Ringkjøbing Landbobank-aktien givet et gennemsnitligt afkast på 31% p.a.

Udlånsfordeling

Udlånsfordeling

- 42% Vestjylland
- 12% Herning, Holstebro og Viborg
- 46% Bankens nichekoncepter



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

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 268 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.



Anders Gavnholt



Anne Marie Hansen



Bentie Bourtup



Bo Bernedsdgaard



Carsten Mulbjerg



Conny Pedersen



Dorte Gregersen



Elly Henriksen



Erik K. Jensen



Gitte Kølster Kjer



Anders Bukbjerg



Anne Bank



Bent Naur



Birthe Knudsen



Carsten Hald



Claus Fiederholt



Dite Hedegaard



Ellen Marie Lunde



Erik Bourtup



Gitte Højgaard



Allan Christian Pedersen



Anna-Marie B. Jørgensen



Arne Mulbjerg



Birthe Brink Svendsen



Carsten Allerslev



Claus Bo Hansen



Dina Højbjerg



Ella H. Vestergaard



Erik Bjerg Jensen



Gitte T. Hansen



Alex Holm



Anna Lise Kleinstup



Anni Vibeke Hansen



Betzy Bukbjerg



Camilla K. Christensen



Christian Hansen



Dennis S. Jøppesen



Edith Eskelund



Elsebet Sommer



Gna Johnsen Huus



Agnete Hansen



Anette Kristiansen



Anni Stampe



Bettina Thomsen



Britha P. Toft



Charlotte Berlum Madsen



Dan Bitsch



Dorthie Nakkov



Else Nielsen



Frank D. Kristensen



Aase Thuesen



Anette Ford Lauritsen



Annette Slig



Betina Pedersen



Brian Juul Vinckel



Cecilie Schou Budtz



Dan Andreasen



Dorthie Kørshøj



Else Marie Lund



Eva Rask



Aase B. Andersen



Anette Aa. Pedersen



Anne Vestergaard



Bente Christensen



Brian H. Pedersen



Carsten Østergaard



Conny Tang



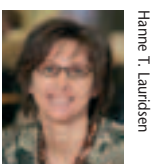
Dorte Sursgaard



Else Heltoft



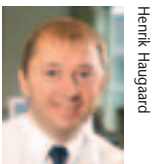
Erik Lensgaard



Hanne T. Lauridsen



Henriette G. Pedersen



Henrik Haugaard



Inge M. Møller



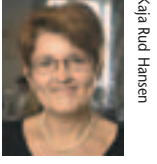
Jens Dalgaard



Jette Ebye Pedersen



Jonna Kjær



Kajla Rud Hansen



Katrine Lodberg Madsen



Kristine D. Christensen



Hanne S. Hansen



Henriette Ditlevsen



Henrik Faurholt



Inge Marie Holgersen



Jeanette Houlborg



Jette B. Sørensen



Johnny Pedersen



Jytte Ørskov



Kasper Ørum Hvas



Kirsten Nielsen



Hanne Sand Andersen



Henning Kærgaard



Henrik Faurbye



Inge H. Madsen



Jacob Møller Nielsen



Jesper Sand Larsen



John Thue Thomsen



Jytte Frederiksen



Karsten Nielsen



Kirsten Hoelgaard Hahn



Hanne Mølgård



Heinrich K. Ditlevsen



Henrik Enevoldsen



Inga D. Sørensen



Irene Elowsson



Jesper Møllerup Larsen



John Kristensen



Jürgen Ewert



Karsten M. Madsen



Kirsten Backs



Hanne Bjerggaard



Heidi Christiansen



Henrik Ekman



Henrik Pagard



Inger Sønderby



Jens Wium Andersen



John Fisker



Jørn Nielsen



Karina Rabjerg Møller



Kim Vestergaard



Grethe H. Jørgensen



Hasse Olsen



Henrik Brogaard



Henrik Olsen



Inger Nielsen



Jens Sinkbræk



Jette Kjeldstrup



Jørgen Josephsen



Karina H. Jensen



Kim Sønderkov



Gitte Vigso Olsen



Hanne Vestergaard Nielsen



Henrik Broe Aagaard



Henrik Kragh-Madsen



Inger Andersen



Jens Ole E. Pedersen



Jette Kirkeby



Jørgen Højgaard



Karen Ovesen



Kenneth Andrassen



Lars Hindø



Lene Dassing



Linda Bierg



Lone Kolding



Malken Kortegaard



Maria C. Nielsen



Marie M. Christiansen



Mogens B. Christensen



Morten Mellegaard



Niels P. Ross Petersen



Lars Henriksen



Lene Buhl Hansen



Lin Hejland



Lone Heegsberg



Malken B. Hansen



Margit Korsgaard



Marianne Thomsen



Mogens Andersen



Morten Grøne



Niels Kjaer Hansen



Lars Ebdrup



Lene Barregaard



Lilian Graversen



Lone F. Rasmussen



Mai-Britt G. Larsen



Maren Ebbensgaard



Marianne S. Højgaard



Mogens A. Villadsen



Mona Thorup



Niels Jørn Nielsen



Kristian S. Jepsen



Laura Tang Madsen



Lene Thiel-Nielsen



Lise M. Grøngaard



Magnus Kolby



Malene Pedersen



Marianne C. Mailund



Mette W. Nørgaard



Mogens Rud



Niels J. Søndergaard



Knud Pedersen



Lasse G. Christiansen



Lene Klyng



Lisbeth P. Birknøse



Mads Heiberg Frich



Malene L. Øgelund



Marianne Grøn



Mette Haubjerg



Mogens Kjaer



Niels Jochumsen



Knud Erik Holm



Lars Rasmussen



Lene Friis Grøversen



Line Stokholm Pedersen



Mads Andersen



Malene Fey Jørgensen



Marianne Andersen



Mette Bindebøl



Mogens Frandsen



Niels Chr. Oehlenschläger



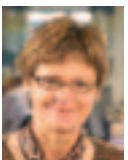
Klaus Garnt



Lars Knudsen



Lene Dybdahl Møller



Linda Larsen



Lone Nielsen



Majda Kadentic



Maria Olesen



Merete Møller



Mogens Eliassen



Morten Sandager



Peter Cramon



Poul B. Kristensen



Sabine Sørensen



Sten Erlandsen



Susanne Thorup



Tina Bøggild



Tove Ennevoldsen



Vibeke Ballegaard



Peter B. Christensen



Pia Sejrup



Ryan Thimes Holm



Steen Aarup Jensen



Susanne M. Pedersen



Tina B. Kjeldgaard



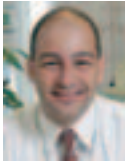
Tove Biltoft



Vagn Østergaard



Pernille S. Blejg



Peter V. Koustrup



Ruth Bækdal



Søren Vestergaard



Susanne Fredskilde



Thora Juul Christensen



Torben Vuff Jørgensen



Ulrik Bak-Pedersen



Per Steincke Andersen



Peter Lillelund



Rikke Sløv Tange



Søren Nielsen



Susanne Fiederoft



Thomas Bjørnsgaard



Torben Sørensen



Uffe Jacobsen



Peder Grønne



Peter Lange Jensen



Rikke O. Kragh



Søren Mortensen



Stine Henriette Juhlén



Tage Gjøllesen



Torben Rask



Uffe Haubjerg



Palle Rohde



Peter Nygaard



René Rud Jensen



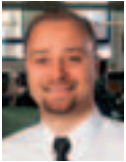
Søren J. Hougaard



Stig Gordon Nielsen



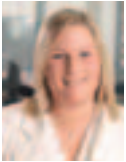
Svend Pedersen



Tommy Broberg



Tove Lange



Winnie Mølgaard



Orla Christensen



Peter Hørring



René Rømer Madsen



Sanne Heinze



Stephan Vardal



Svend Balgaard



Tina Moesgaard



Tove Kjergaard



Vibeke Rahn

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
post@landbobanken.dk

CVR-nr. 37536814