

ÅRSRAPPORT 2010



Ringkjøbing

Landsby

Øst

Ky



Ringkjøbing

Landsby

Yuba

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

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

Ledelsesberetning:

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

Påtegninger og årsregnskab:

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

Øvrige oplysninger:

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

2010 blev året, hvor dansk økonomi kom ud af den værste recession siden 2. verdenskrig. Vi oplevede igen vækst i økonomien og arbejdsløsheden stagnerede. 2010 blev derfor et vendepunkt, men krisen har blotlagt svage offentlige budgetter i hele den vestlige verden og en uhyggelig gældsætning i nogle lande. De offentlige budgetter skal derfor konsolideres, og der vil blive tale om store besparelser i hele Europa i de kommende år. Vi må derfor forberede os på en periode med lave vækstrater i økonomien.

På denne baggrund er vi godt tilfredse med årets resultat på 338 mio. kroner før skat, som er en fremgang på 11%. Resultatet forrenter bankens primo egenkapital med 16,5%. Bankens basisresultat blev på 380 mio. kroner, hvilket ligger i toppen af det udmeldte interval fra årets start.

På aktiemarkedet fortsatte den positive trend i bankens aktiekurs med en stigning fra kurs 609 til 725 i løbet af 2010, svarende til en stigning på 19%. I sammenligning med den øvrige finansielle sektor i Danmark ligger dette pænt. Afkastet af en aktie i Landbobanken har siden starten af år 2000 givet en 9-dobling af investeringen inkl. udbytte, hvilket medførte, at bankens aktier blev kåret til den bedste bankaktie investering fra årtusindskiftet til nu.

Bankens omkostningsprocent blev på 31,6, hvilket er på niveau med sidste år, og dette placerer os fortsat som den bank i Danmark, som bruger færrest omkostninger pr. indtjent krone. Det er en situation, som vi er glade for, da det giver en stor robusthed i bankens resultater, når der er usikre tider.

Robusthed, overskud og soliditet er igen blevet vigtigt for kunderne og deres valg af pengeinstitut. Det har vi mærket i det forgangne år, hvor vi har fået mange nye indlånskunder. Vi er derfor godt tilfredse med bankens solide kapitalisering. Bankens solvensprocent på 22,4 skal ses i forhold til lovkravet på 8%, hvilket giver en solvensmæssig dækning på 280%. Dette betyder, at Ringkjøbing Landbobank er en af Danmarks mest solide banker. Vi har dermed de kræfter, der skal til for at støtte op om vore kunder og deres gode investeringer.

Landbobanken har ikke haft brug for at optage statslig kapital eller likviditet og sparer derfor de høje renteudgifter til disse støtteordninger. Vi er fri af alle statslige ordninger, og det, tror vi, vil være en konkurrencemæssig fordel for os i de kommende år, hvor vi gerne vil udvide vores markedsandele endnu mere.

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

Meget tyder på, at væksten vil fortsætte i 2011, men der vil være større usikkerhed om den økonomiske udvikling end normalt. Vi forventer et basisresultat i intervallet 300-400 mio. kroner, og da vi ikke længere har udgifter til den nationale bankpakke, kommer der kun resultatet af handelsbeholdningen til dette resultat.

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

Bent Naur

John Bull Fisker

HOVED- OG NØGLETAL

	2010	2009	2008	2007	2006
Hovedtal for banken (i mio. kroner)					
Basisindtjening i alt	758	753	735	696	609
Samlede udgifter og afskrivninger	-240	-238	-239	-234	-208
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	518	515	496	462	401
Nedskrivninger på udlån	-138	-159	-77	+11	+69
Basisresultat	380	356	419	473	470
Beholdningsresultat	+38	+56	-73	-18	+103
Udgifter bankpakke I m.v.	-80	-107	-28	0	0
Resultat før skat	338	305	318	455	573
Resultat efter skat	257	232	240	348	432
Egenkapital	2.312	2.056	1.785	1.779	1.711
Samlet ansvarlig kapital	2.943	2.747	2.458	2.110	2.025
Indlån	11.662	11.187	9.073	9.162	7.046
Udlån	13.151	13.047	13.897	14.135	12.760
Balancesum	18.247	17.928	18.002	19.634	17.269
Garantier	1.042	1.486	2.386	4.804	4.804
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	16,5	17,1	19,6	29,3	41,8
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	12,5	13,0	14,7	22,4	31,5
Omkostningsprocent	31,6	31,6	32,4	33,7	34,2
Kernekapitalprocent (Tier 1)	18,6	16,6	13,0	11,2	10,4
Solvensprocent (Tier 2)	22,4	20,2	16,3	13,0	12,3
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)					
Basisresultat	75	71	83	94	89
Resultat før skat	67	60	63	90	109
Resultat efter skat	51	46	48	69	82
Indre værdi	459	408	354	353	324
Ultimo kurs	725	609	310	858	1.080
Udbytte	12	0	0	30	30

ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Fremgang i resultat før skat fra 305 mio. kroner sidste år til 338 mio. kroner for 2010
- Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 16,5%
- Tilfredsstillende niveau for nedskrivninger på 138 mio. kroner - svarende til 0,9%
- Omkostningsprocenten er opgjort til 31,6, hvilket er uændret i forhold til sidste år
- Fri af alle statslige ordninger og betalinger til disse
- Solvensprocenten er steget til 22,4 - svarende til en dækning på 280%
- Kernekapitalprocenten er steget til 18,6
- Meget tilfredsstillende tilgang af kunder i såvel afdelingsnettet som Private Banking
- Der betales et udbytte på 12 kroner pr. aktie for 2010
- Der etableres et opkøbsprogram på op til 100.000 stk. aktier for 2011
- Basisresultatet forventes i 2011 at komme til at ligge i intervallet 300 - 400 mio. kroner



Ringkjøbing

Landskab
oparbejdet

LEDELSESBERETNING

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

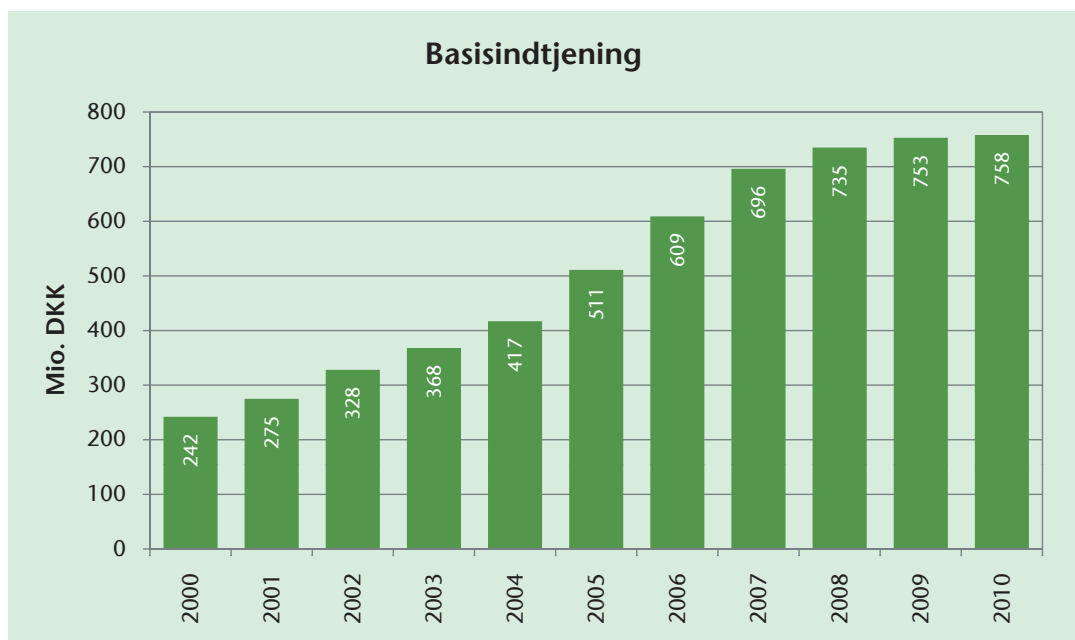
Regnskabsberetning

Bankens resultat for 2010 blev på 338 mio. kroner før skat mod 305 mio. kroner i 2009, svarende til en fremgang på 11%. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 16,5%. I betragtning af de afholdte omkostninger til bankpakke I anses resultatet for meget tilfredsstillende.

Basisresultatet blev på 380 mio. kroner mod 356 mio. kroner sidste år, svarende til en stigning på 7%. Bankens forventninger til basisresultatet for 2010 var oprindeligt i intervallet 200 - 400 mio. kroner og blev ved halvåret opjusteret til mellem 300 - 400 mio. kroner, hvorefter resultatet nu er landet i den bedste del af dette interval.

Basisindtjening

Basisindtjeningen er 1% højere i 2010 med en stigning fra 753 mio. kroner i 2009 til 758 mio. kroner.



Netto renteindtægter er faldet med 2% fra 597 mio. kroner til 583 mio. kroner. Underliggende er der en positiv trend i indtægterne fra kundeforretninger, men posten er negativt påvirket af det lave renteniveau, hvor renteindtægterne fra finansieringen af egenbeholdningen af obligationer er 1%-point lavere i 2010 i forhold til 2009, svarende til en mindre indtægt i 2010 på ca. 20 mio. kroner.

Gebyrer, provisioner og valuta indtjening udgør netto 167 mio. kroner i 2010 mod netto 133 mio. kroner i 2009, svarende til en stigning på 26%. Udviklingen skyldes primært, at der igen er kommet gang i handelsomfanget inden for værdipapirhandel, og at indtjeningen fra formueforvaltningsaktiviteterne er stigende på grund af de stigende mængder.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

I mio. kroner	2010	2009
Formuepleje	52	37
Værdipapirhandel	26	19
Garantiprovision	31	30
Valutaindtjening	23	17
Betalingsformidling	17	15
Lånesagsgebyrer	8	7
Øvrige gebyrer og provisioner	10	8
I alt	167	133

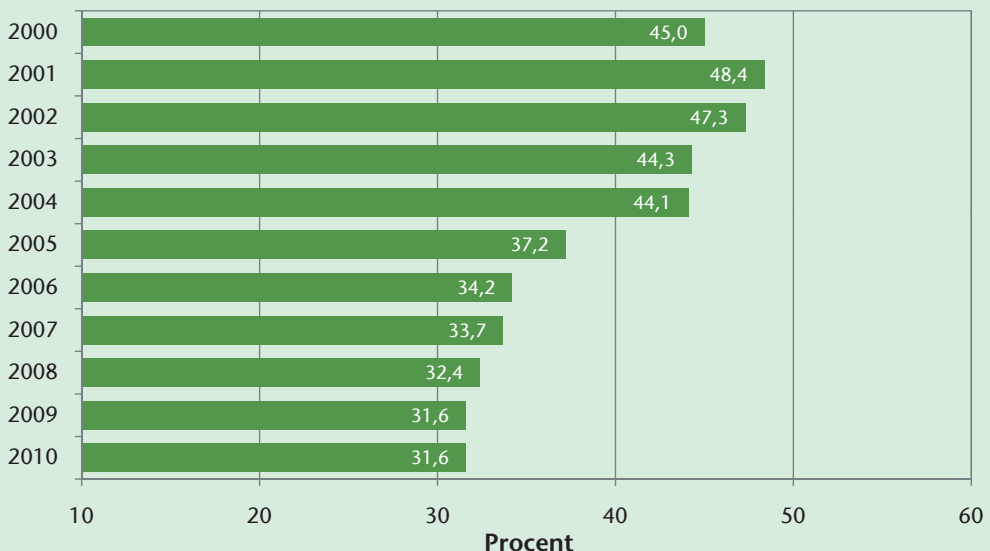
Indtjeningen fra sektoraktier udgør i 2010 4 mio. kroner mod 8 mio. kroner sidste år. Indtjeningen stammer fra DLR Kredit A/S, BankInvest Holding A/S, SparInvest Holding A/S, EgnInvest Holding A/S, Letpension Holding A/S, Nets Holding A/S, Swift, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S, Bankernes Kontantservice A/S, PRAS A/S samt Bankdata og er typisk udtryk for værdiændringerne i selskaberne.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 240 mio. kroner mod sidste års 238 mio. kroner, hvilket svarer til en stigning på 1%.

Omkostningsprocenten er uændret i forhold til sidste år og er opgjort til 31,6, hvilket fortsat er landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtig i konjunkturmæssigt svære perioder, da dette giver stor robusthed i bankens resultater, hvilket også afspejler sig i opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov.

Omkostningsprocent



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

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udviser et fald til netto 138 mio. kroner mod sidste års 159 mio. kroner. Nedskrivningerne svarer til 0,9% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser. Bankens kunder ser ud til at klare sig bedre igennem den økonomisk svage periode end gennemsnittet i Danmark. Det nuværende nedskrivningsniveau anses for tilfredsstillende.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo 2010 565 mio. kroner, svarende til 3,8% af de samlede udlån og garantier. De faktiske konstaterede afskrivninger på udlån i indeværende år ligger fortsat lavt på netto 40 mio. kroner, hvilket er 7 mio. kroner lavere end sidste år. Således er nedskrivnings- og hensættelseskontoen netto forøget med 98 mio. kroner i løbet af året.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 66 mio. kroner svarende til 0,45% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året. Dette er på niveau med sidste år.

Generelt er bankens udlånsportefølje stærk, og Finanstilsynet vurderer i deres redegørelse fra juni 2010, at bankens kreditrisiko er relativt lille sammenlignet med andre institutter. Efter at den danske økonomi har været i recession i 2009, og mange aktiver er faldet i værdi samtidig med, at arbejdsløsheden har været stigende, er banken tilfreds med den konservative kreditpolitik, som banken altid har været drevet ud fra. Som en naturlig del af konjunkturcyklussen forventes bankens tab fortsat at ligge på et relativt højt niveau i 2011, dog med en fortsat faldende tendens i forhold til de to foregående år. Det er også fortsat bankens vurdering, at kreditpolitikken, den diversificerede låneportefølje og bankens geografiske placering i Midt- og Vestjylland vil indvirke positivt på banken i forhold til det generelle tabsniveau for hele banksektoren.

Basisresultat

Basisresultat

I mio. kroner	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Basisindtjening i alt	758	753	735	696	609	511	417	368	328	275
Udgifter m.v. i alt	-240	-238	-239	-234	-208	-190	-184	-163	-155	-133
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	518	515	496	462	401	321	233	205	173	142
Nedskrivninger på udlån	-138	-159	-77	+11	+69	+5	+4	-10	+6	+6
Basisresultat	380	356	419	473	470	326	237	195	179	148

Basisresultatet blev på 380 mio. kroner mod sidste års 356 mio. kroner, svarende til en stigning på 7%. Det realiserede resultat er i toppen af det opjusterede interval mellem 300 - 400 mio. kroner.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for 2010 er positivt med 38 mio. kroner inkl. fundingomkostninger af beholdningen. Resultatet kan henføres til gevinster på rentebærende fordringer og gæld.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo året 257 mio. kroner fordelt med 25 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 232 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør ultimo året 1.546 mio. kroner, og langt hovedparten af beholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 0,1% 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 beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2010 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	16,8	0,73%
Mindste tabsrisiko:	2,5	0,11%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	7,9	0,34%

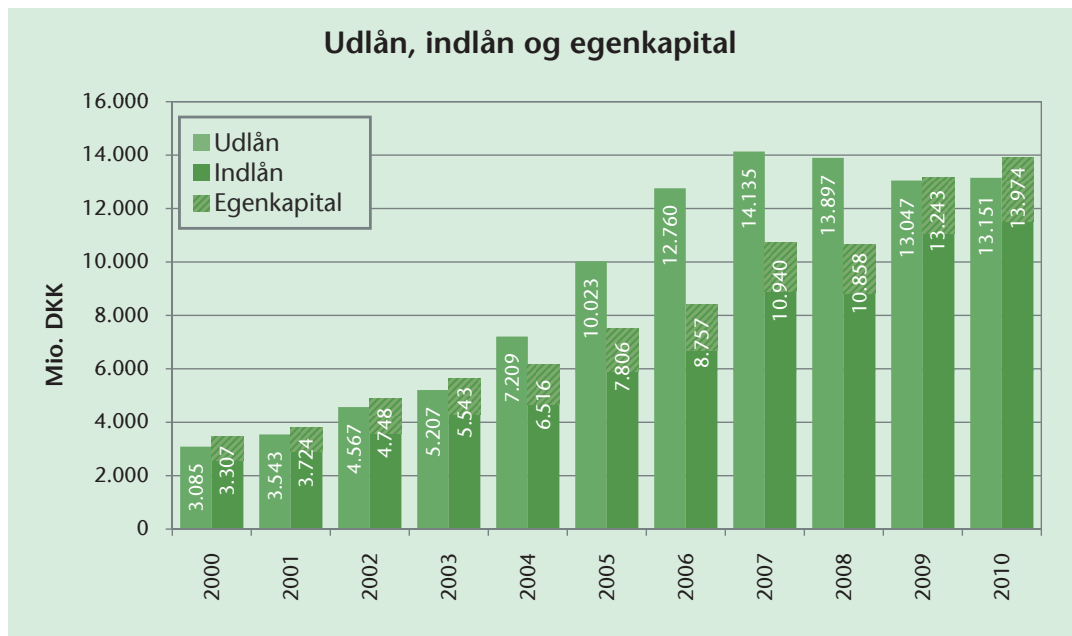
Det er bankens politik fortsat at holde markedsrisikoen på et lavt niveau.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 257 mio. kroner for 2010 mod 232 mio. kroner sidste år, svarende til en effektiv skattesats på 24,1%. Resultatet efter skat forrenter primo egenkapitalen med 12,5%.

Balancen

Bankens balancesum udgør ultimo året 18.247 mio. kroner mod sidste års 17.928 mio. kroner. Indlån er steget med 4% fra 11.187 mio. kroner til 11.662 mio. kroner. Bankens udlån er steget med 1% til 13.151 mio. kroner. Der er fortsat en god underliggende vækst i nye kundeforhold fra afdelingsnettet og inden for nicheerne Private Banking og vindmøllefinansiering. Det ændrede forbrugsmønster med en større opsparingskvote medfører imidlertid, at der generelt set er et større tilbageløb på bankens bestående udlånsportefølje end tidligere, hvorfor en del af væksten går til at fylde dette tilbageløb.



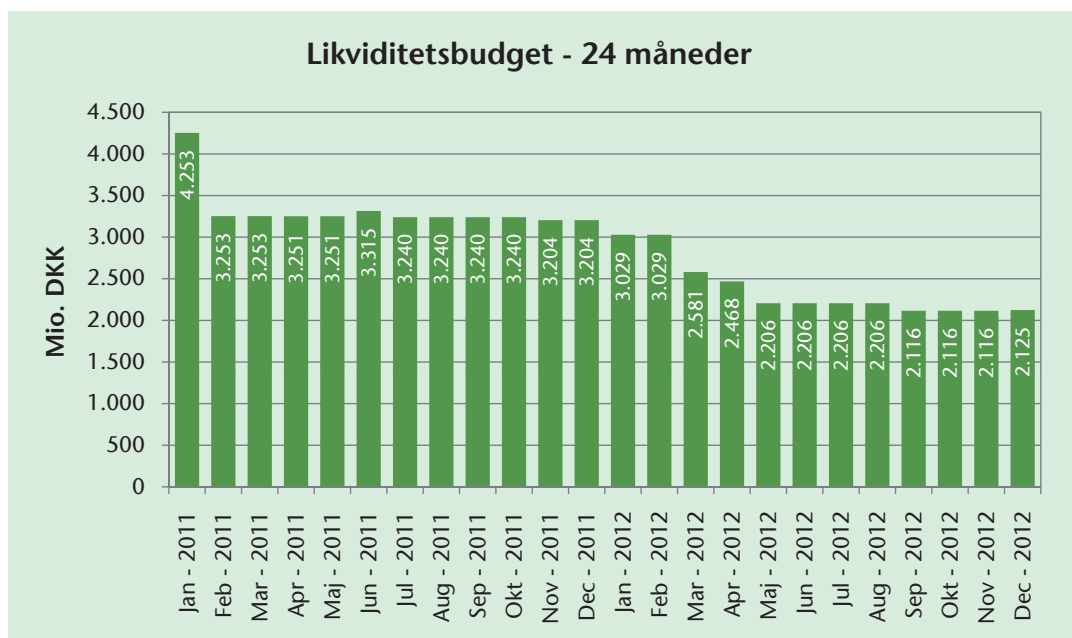
Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 1.042 mio. kroner mod 1.486 mio. kroner i 2009.

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 232%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til kun 1,0 mia. kroner, som modsvares af 4,2 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i Danmarks Nationalbank, danske banker og likvide værdipapirer. Hertil kommer utrukne, bekræftede kreditfaciliteter i udenlandske banker med en restløbetid på over 12 måneder for modværdien af i alt 0,2 mia. kroner, som henstår som backupfaciliteter. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Banken blev sidste år bevilget en garantiramme på 5 mia. kroner af staten. Denne ramme er ikke blevet udnyttet, idet banken har kunnet fremskaffe funding på normal vis i markedet uden brug af statsgaranti. Herudover har vi oplevet en meget tilfredsstillende tilgang af større indlån fra nye kunder i banken.

Bankens udlånsportefølje er således mere end fuldt finansieret af indlån og bankens egenkapital. Hertil kommer, at en del af den tyske udlånsportefølje til vindmøller er back to back refinansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra disse 825 mio. kroner. Banken har intet finansieringsbehov i 2011 for at overholde minimumskravet om altid at kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder.



Rating

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

Moody's ratings:

	Finansiell styrke	Kort likviditet	Lang likviditet
22. maj 2007	C+	P-1	A1
Ultimo 2007	C+	P-1	A1
Ultimo 2008	C+	P-1	A1
Ultimo 2009	C+	P-1	A1
Ultimo 2010	C+	P-1	A1

Ratingen er senest blevet bekræftet i december 2010 med negativ udsigt (negative outlook). Banken har været meget tilfreds med fastholdelsen af ratingen, trods udsigterne for dansk økonomi. Således er Ringkjøbing Landbobank den eneste danske bank, som ikke er blevet nedjusteret gennem krisen.

Bankpakke I

Ringkjøbing Landbobank deltog sammen med den øvrige finansielle sektor i Danmark i bankpakke I, som udløb den 30. september 2010, og som indebar en ubetinget garanti fra den danske stat for danske bankers indlån og simple kreditorer. Garantipræmien blev i 2010 på 47 mio. kroner, heraf 3 mio. kroner til Garantifonden for Indskydere og Investorer. Banken har ikke betalt præmie i 4. kvartal 2010.

Der er i 2010 udgiftsført 33 mio. kroner som tab vedrørende bankpakke I. Der har ikke været yderligere hensættelser til denne garanti i 4. kvartal 2010, og garantien er nu frigivet.

Fri af staten

Ringkjøbing Landbobank er nu fri af staten. Banken har ikke modtaget statslig hybrid kernekapital eller modtaget likviditetsgarantier fra staten. Forholdene er derfor nu normaliseret, og vi tror, at den konkurrencefordel der ligger i, at banken ikke fremover skal betale til statslige støtteordninger vil betyde, at vi vil være i stand til at tage yderligere markedsandele i de kommende år.

Udbytte og tilbagekøbsprogram

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2010 udbetales et udbytte på 12 kroner pr. aktie, svarende til 60,5 mio. kroner. Der er ikke over de sidste to år udbetalt udbytte til bankens aktionærer p.g.a. reglerne i bankpakke I, ligesom der har været et forbud mod at gennemføre opkøb af egne aktier. Forholdene på dette område er nu normaliseret, hvorfor det også indstilles til bankens generalforsamling, at der i 2011 kan købes op til 100.000 stk. egne aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen vil denne bemyndigelse reducere egenkapitalen med 74 mio. kroner.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2010 var egenkapitalen på 2.056 mio. kroner. Hertil skal lægges periodens overskud og fratrækkes det foreslåede udbytte, hvorefter egenkapitalen ultimo 2010 udgør 2.312 mio. kroner, svarende til en stigning på 12%.

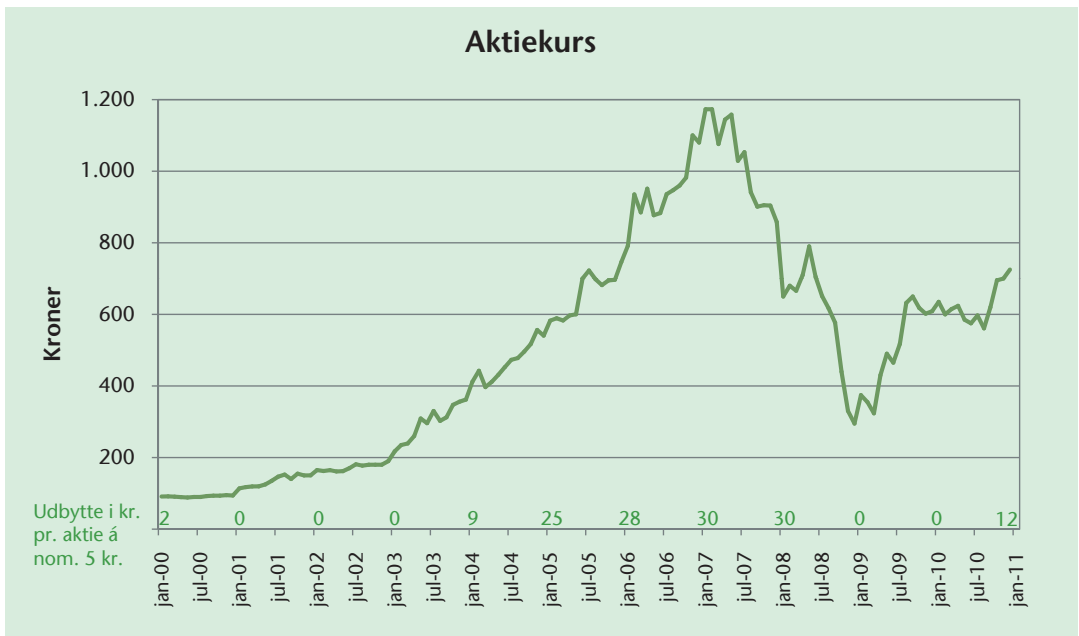
Solvensprocenten (Tier 2) er opgjort til 22,4 ved udgangen af 2010. Efter årsskiftet er det besluttet at førtidsindfri supplerende kapital for 300 mio. kroner pr. 9. februar 2011 med baggrund i bankens høje kapitalisering og gode drift. Indfrielsen vil reducere bankens solvensprocent med 2,3 procentpoint. Derimod får det ingen betydning for bankens kernekapitalprocent (Tier 1), som ved årets slutning er opgjort til 18,6.

Solvensmæssig dækning	2010	2009	2008	2007	2006
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	17,1	15,1	11,6	10,0	9,2
Kernekapitalprocent	18,6	16,6	13,0	11,2	10,4
Solvensprocent	22,4	20,2	16,3	13,0	12,3
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Solvensmæssig dækning	280%	253%	204%	163%	154%

Siden 2007 har den danske finansielle sektor været underlagt et krav om, at et pengeinstituts solvensprocent mindst skal være på 8, og solvensprocenten mindst skal opfylde kravet til det af pengeinstituttet internt beregnede individuelle solvensbehov, som kan være højere end de 8%. Såfremt det beregnede individuelle solvensbehov er mindre end de 8%, kan et pengeinstitut dog aldrig få lov at anvende et sådant beregnet lavere tal. For Ringkjøbing Landbobank er det beregnede individuelle solvensbehov blevet opgjort til 6,7% som følge af bankens robuste forretningsmodel og er dermed indberettet med 8%. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk.

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2010 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 aktier a nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på NASDAQ OMX Copenhagen til kurs 609. I løbet af 2010 er aktiekursen steget til kurs 725 ultimo året, hvilket har givet et afkast på 19% i 2010.



En investering i bankens aktier er trods finanskrisen dog fortsat steget til ca. det 9-dobbelte siden årtusindskiftet incl. udloddet udbytte i perioden. Dette har gjort en investering i bankens aktier til den bedste bankaktie investering i Danmark i denne periode.

God kundetilgang

Banken igangsatte for et års tid siden flere opsøgende initiativer over for nye kunder. Dette skete med baggrund i, at vi har såvel likviditet som kapital til at understøtte væksten, og vi følte os komfortable med bankens kreditbog og har en omkostningsstruktur, der passer til fremtiden. Den største udfordring i en tid med lav vækst i samfundet er således at skabe vækst i bankens topline.

Der kan i øjeblikket registreres en meget positiv kundetilgang i afdelingsnettet og inden for Private Bankingsegmentet med overførsel af indlån og pensions- og værdipapirkunder. På udlånssiden er størstedelen af væksten indtil nu blevet opslugt af tilbageløb på udlånsbalancen. Det er imidlertid vurderingen, at vi også i øjeblikket udbygger fundamentet for den fremtidige indtjening.

Resultatforventninger for 2011

Bankens basisresultat for 2010 blev på 380 mio. kroner, hvilket er i det øvre felt af det udmeldte interval. Bankens forventninger til basisresultatet blev senest ved halvåret opjusteret til intervallet 300 - 400 mio. kroner.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på medarbejdernes kompetencer og arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en omskiftelig finansiell verden. I 2011 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland som følge af det langsigtede opsøgende salg, den finansielle uro og konsolideringen i sektoren.

Aktiviteterne i bankens Fjernkundeafdeling og nichekoncepter forventes samlet set fortsat at udvikle sig positivt i det kommende år trods et stort tilbageløb på udvalgte kunder. Der vil være fokus på at servicere bankens nuværende kunder og videreudvikle porteføljen inden for vindmøllefinansiering, læger og velhavende kunder.

Forventningerne til basisresultatet for 2011 forventes at ligge i intervallet 300 - 400 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning. Der vil ingen udgifter være til statslige ordninger i 2011.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2010.

Kapitalforhold

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

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

Bankens kapitalprocenter udgør pr. ultimo december 2010 følgende:

Kapitalprocenter

• Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	17,1%
• Kernekapitalprocent	18,6%
• Solvensprocent	22,4%

Omkring opgørelsen af bankens kernekapital og basiskapital samt kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital, kernekapitalprocent og solvensprocent pr. ultimo 2010 henvises i øvrigt til Kapitaldækningsopgørelsen side 45.

Ovennævnte kapitalisering gør Ringkjøbing Landbobank til en af landets bedst kapitaliserede banker. Det er bankens målsætning at fastholde denne placering i 2011. Det er bankens vurdering, at dette kan ske med baggrund i forventningerne til resultatet for 2011.

Som følge af de solide kapitalforhold har banken undladt at tage imod den ansvarlige statskapital, som den nationale bankpakke II gav mulighed for. Siden bankpakke I udløb den 30. september 2010, deltager banken ikke i nogen bankpakker.

Med udløbet af bankpakke I forventer banken at genoptage udbyttebetalingerne i 2011. Bankens bestyrelse vil således indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2010 udbetales et udbytte på 12 kroner pr. aktie, svarende til 60,5 mio. kroner. Det indstilles samtidig til generalforsamlingen, at der i 2011 kan købes op til 100.000 stk. egne aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen på bankens aktier vil en sådan bemyndigelse reducere bankens egenkapital med 74 mio. kroner.

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

Efterstillet kapital - forfaldsstruktur

Ansvarlig lånekapital

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

Hybrid kernekapital

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

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

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

Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

Banken anvender følgende metoder i forbindelse med kapitaldækningsopgørelsen:

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

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

Ringkjøbing Landbobank fokuserer desuden på det i banken internt opgjorte individuelle solvensbehov defineret som tilstrækkelig basiskapital i procent af bankens risikovægtede poster. Den tilstrækkelige basiskapital vurderes ud fra en intern model og opgøres som det beløb, som er passende til at dække over bankens nuværende og fremtidige risici.

Finanstilsynet gennemførte i foråret 2010 en ordinær undersøgelse af Ringkjøbing Landbobank, som blandt andet omfattede bankens solvensbehov. I den forbindelse blev det individuelle solvensbehov opgjort til 6,2%, hvilket afspejler bankens solide indtjening, lav kreditrisiko og beskedne markedsrisici. Det individuelle solvensbehov udgør ultimo 2010 6,7%. Der sker løbende en revurdering af den opgjorte tilstrækkelige basiskapital, ligesom der løbende sker indberetning til Finanstilsynet. Indberetningen til Finanstilsynet af det individuelle solvensbehov er sket med 8%, idet det individuelle solvensbehov, som af banken er opgjort til under 8%, ikke kan være mindre end solvenskravet på 8 % i henhold til lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 4. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk.

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

Solvensmæssig dækning	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent	22,4	20,2	16,3	13,0	12,3
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Overskydende solvens (pct.)	14,4	12,2	8,3	5,0	4,3
Solvensmæssig dækning	280%	253%	204%	163%	154%

Afslutningsvis kan det konkluderes, at Ringkjøbing Landbobank i hele 2010 har levet op til både eksterne og interne kapitalkrav, ligesom den faktiske basiskapital hele tiden har været væsentligt over den tilstrækkelige basiskapital.

Risikoforhold og risikostyring

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

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

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

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

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

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

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

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

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Kreditrisici udlån

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

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

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

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

Historisk set har banken altid haft en sund og konservativ kreditpolitik, og der vil til stadighed være fokus på, at der gennem bankens centrale kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af bankens samlede udlånsportefølje.

Ud over den normale kreditopfølgning og -styring i bankens centrale kreditafdeling, hvor der blandt andet sker en løbende gennemgang og opfølgning på alle større engagementer, har banken i 2010 foretaget en ekstraordinær gennemgang af samtlige engagementer relateret til landbruget. I den forbindelse er alle sikkerheder revurderet, og banken har generelt reduceret aktivernes værdiansættelse. Denne forsigtige holdning har medført yderligere nedskrivninger på landbrugsengagementer i løbet af 2010.

Kreditafdelingen har i 2010 gennemført en analyse af bankens privatkunder med særlig fokus på kundernes rentefølsomhed. Det er bankens vurdering, at bankens kunder generelt vil være i stand til absorbere betydelige rentestigninger.

Faktiske nettotab

Faktiske nettotab

I 1.000 kroner

Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Totale udlån og garantier m.v.	Tabsprocent før renter *)	Tabsprocent efter renter *)
1987	-6.696	304	10.544	75.000	1.358.464	-0,49%	0,02%
1988	-14.205	-5.205	4.522	93.900	1.408.830	-1,01%	-0,37%
1989	-18.302	-5.302	13.107	117.270	1.468.206	-1,25%	-0,36%
1990	-15.867	-1.867	47.182	147.800	1.555.647	-1,02%	-0,12%
1991	-11.429	3.571	47.626	170.000	1.805.506	-0,63%	0,20%
1992	-32.928	-14.928	43.325	177.900	1.933.081	-1,70%	-0,77%
1993	-27.875	-6.875	30.964	208.700	1.893.098	-1,47%	-0,36%
1994	-14.554	4.446	33.889	223.500	1.938.572	-0,75%	0,23%
1995	-10.806	10.194	27.292	238.800	2.058.561	-0,52%	0,50%
1996	-19.802	-1.802	18.404	233.400	2.588.028	-0,77%	-0,07%
1997	-31.412	-12.412	39.846	236.600	3.261.429	-0,96%	-0,38%
1998	-2.914	18.086	4.905	263.600	3.752.602	-0,08%	0,48%
1999	-442	21.558	18.595	290.450	5.148.190	-0,01%	0,42%
2000	-405	27.595	12.843	316.750	5.377.749	-0,01%	0,51%
2001	-8.038	20.962	14.222	331.950	6.113.523	-0,13%	0,34%
2002	-8.470	20.530	26.290	382.850	7.655.112	-0,11%	0,27%
2003	-22.741	2.259	23.412	394.850	8.497.124	-0,27%	0,03%
2004	-14.554	9.446	18.875	404.855	11.523.143	-0,13%	0,08%
2005	-22.908	192	35.796	357.000	15.522.264	-0,15%	0,00%
2006	-13.531	7.028	20.578	295.000	17.858.787	-0,08%	0,04%
2007	-15.264	4.888	13.190	289.097	19.227.573	-0,08%	0,03%
2008	-34.789	-10.237	22.110	356.083	16.475.975	-0,21%	-0,06%
2009	-73.767	-47.658	62.649	467.025	14.890.027	-0,50%	-0,32%
2010	-69.428	-40.207	66.237	565.035	14.758.234	-0,47%	-0,27%
Gennemsnit 1987-2010						-0,53%	0,00%
Gennemsnit 20 år (1991-2010)						-0,45%	0,04%
Gennemsnit 10 år (2001-2010)						-0,21%	0,01%

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

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

Foranstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de sidste 20 år (1991-2010) været positiv med 0,04%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 20 år på -0,45%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de sidste 10 år (2001-2010) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter positiv med +0,01% og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent på -0,21%.

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

De væsentligste niches inden for nicherdelen af banken er finansiering af lægers køb af private praksiser, en Private Banking-afdeling omfattende velhavende privatkunder og værdipapirfinansiering samt udlån til finansiering af vindmøller. Finansieringen af vindmøller sker til danske slutinvestorerens køb af vindmøller opstillet i Danmark, Tyskland og Frankrig.

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

Kreditmæssig koncentration

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

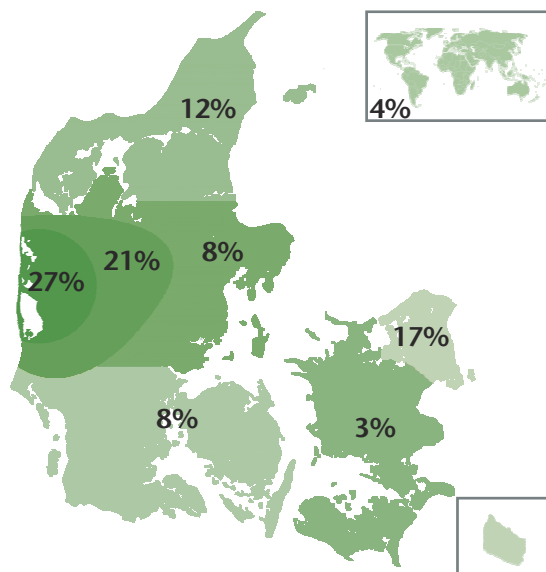
Som det fremgår af nedenstående oversigt, har denne indsats medført, at summen af store engagementer over de seneste 5 år er reduceret fra 116,1% i 2006 til 10,2% i 2010.

Kreditmæssig koncentration

	2010	2009	2008	2007	2006
Summen af store engagementer	10,2%	0,0%	12,1%	38,3%	116,1%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store engagementer«.

Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje



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

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

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

Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

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

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

Tilsluttet til CLS

Banken har i 2010 tilsluttet sig CLS, som er et internationalt clearing- og afviklingssystem, der afvikler valutahandler i p.t. 15 valutaer heriblandt danske kroner. Herved har banken reduceret kreditrisikoen mod finansielle modparter betragteligt. Det centrale element i CLS-afviklingen er således, at afviklingen af de to sider i en valutahandel sker samtidigt, såkaldt Payment versus Payment (PvP). I CLS afleverer parterne i en valutahandel kun den solgte valuta, hvis de samtidig modtager den købte valuta. Et andet centralt element i CLS-afviklingen er, at deltagernes indbetalinger til CLS sker på nettobasis og fordelt på flere mindre indbetalinger. Dette indebærer en betydelig reduktion af deltagernes likviditetsbehov.

Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

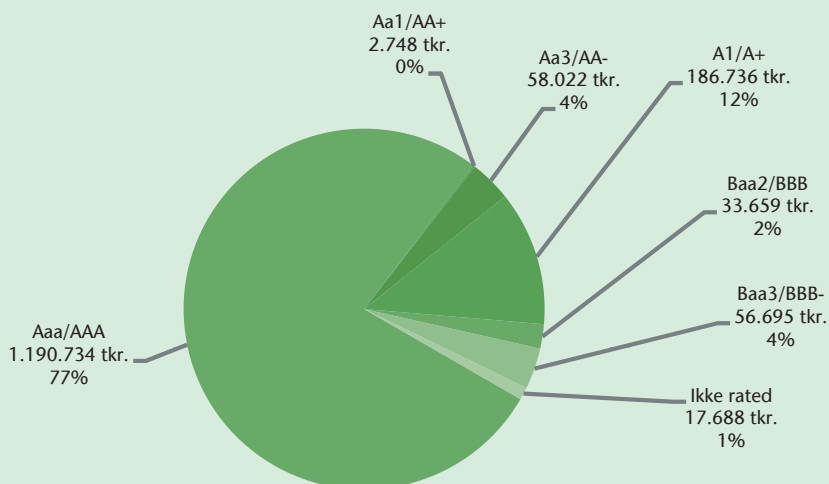
Den ene af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter, forfalder således 90% indenfor 6 måneder.

Obligationsbeholdningen

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

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

Obligationer efter ratingklasse



Forklaring: Obligationsbeholdningen opdelt efter ratingklasser. Ved opgørelsen er anvendt ratings fra kreditvurderingsbureauerne Moody's Investors Service og Standard & Poor's.

Markedsrisici

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

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

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

Som et supplement til de mere traditionelle mål for markedsrisiko har banken en matematisk/statistisk model til opgørelse af markedsrisici. Modellen bruges til at opgøre Value at Risk (VaR), som løbende rapporteres til bankens ledelse.

VaR er et risikomål, som beskriver bankens risiko under normale markedsforhold.

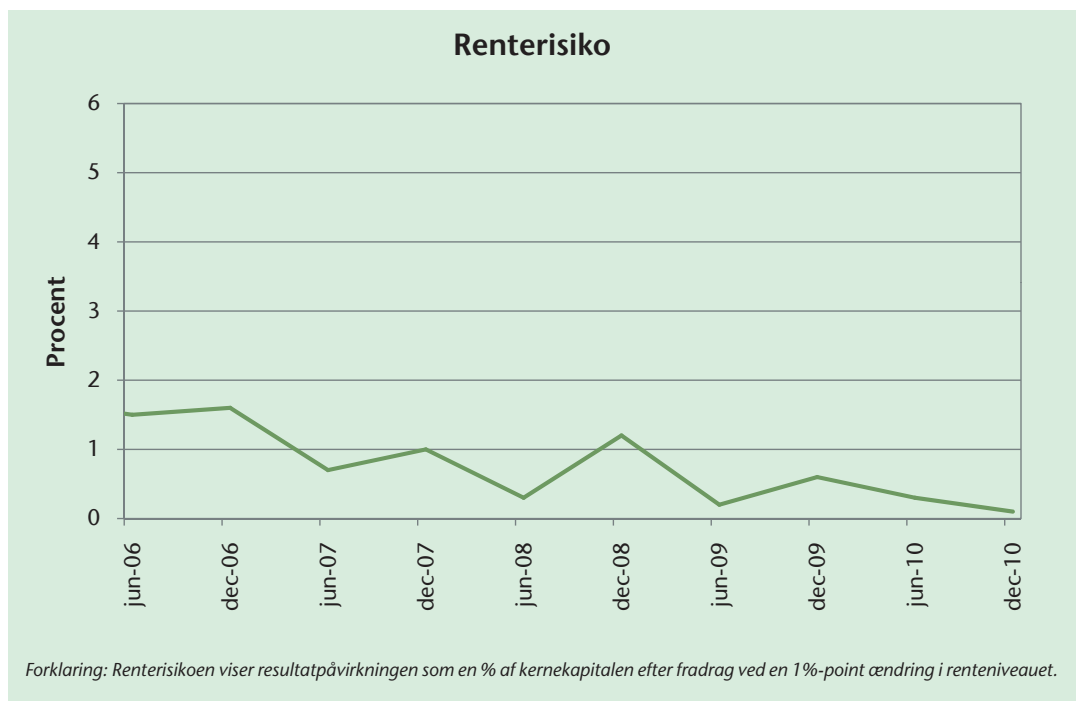
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner, ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens markedsrisici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

Renterisiko

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

Politikken i Ringkjøbing Landbobank er at fastholde en lav renterisiko, og banken ønsker dermed ikke væsentlige eksponeringer mod udviklingen i renteniveauet.

Bankens renterisiko overvåges og styres dagligt af bankens fondsafdeling, mens bankens service- og supportafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af renterisiko samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.



Som det fremgår af figuren, har banken over de sidste 5 år fastholdt en lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Valutarisiko

Bankens hovedvaluta er danske kroner, men banken har også indgået udlåns- og indlånsforretninger i andre valutaer.

Det er bankens politik at fastholde en minimal valutarisiko, og banken reducerer dermed løbende valutapositioner i udenlandske valutaer via afdækningsforretninger.

Bankens valutapositioner styres dagligt af bankens udlandsafdeling, mens bankens service- og supportafdeling overvåger overholdelsen af lines samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

I lighed med tidligere har bankens valutarisiko i 2010 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, SparInvest Holding A/S, EgnInvest Holding A/S, Letpension Holding A/S, Nets Holding A/S, Swift, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S, Bankernes Kontantservice A/S og Bankdata.

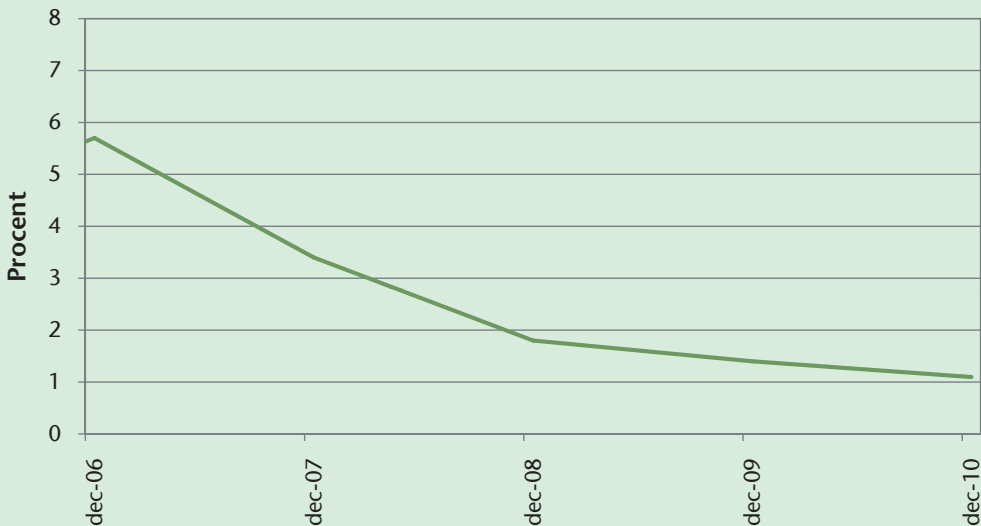
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

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

Bankens beholdning af børsnoterede aktier m.v. udgør ultimo 2010 25 mio. kroner mod 27 mio. kroner ultimo 2009. Beholdningen af sektoraktier og kapitalandele udgør ultimo 2010 232 mio. kroner mod 230 mio. kroner ultimo 2009.

Som det fremgår af efterfølgende figur, har bankens aktieeksponering (ekskl. sektoraktier og kapitalandele) i procent af bankens egenkapital været af beskeden størrelse og dokumenterer dermed bankens målsætning om at fastholde en lav aktierisiko.

Aktieeksponering



Forklaring: Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (ekskl. sektoraktier og kapitalandele) i procent af bankens egenkapital.

Ejendomsrisiko

Banken ønsker primært kun at besidde ejendomme til brug for bankdriften, og det er endvidere bankens målsætning at fastholde minimale ejendomsrisici.

Bankens ejendomsportefølje af både domicilejendomme og investeringsejendomme er således af ganske beskednen størrelse set i forhold til bankens balancesum.

Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2010 4,2 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

Value at Risk oversigt

I mio. kroner

Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*)	Højeste VaR-tal*)	Ultimo VaR-tal
Rente	7,7	0,7	17,6	3,8
Valuta	1,0	0,3	0,2	0,5
Aktie	3,3	3,1	2,8	2,4
Diversifikation	-4,1	-1,6	-3,8	-2,5
Total VaR-tal	7,9	2,5	16,8	4,2

*) Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2010 har varieret fra 2,5 mio. kroner til 16,8 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 7,9 mio. kroner.

Dette er lavere end i 2009, hvilket primært skyldes, at banken gennem store dele af 2010 har haft en lavere renterisiko end i 2009. Vedrørende VaR-tal for årene 2008-2010 henvises til note 41 på side 66.

Kort om modellen

Modellen er en parametrisk VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver m.v., blandt andet forskellige aktieindeks, diverse officielle rentesatser og renteswap-satser samt forskellige valutaindeks. Ved at kombinere den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, kan modellen beregne en risiko for tab for en kommende 10 dages periode. Alle bankens rentepositioner, valuta-positioner samt børsnoterede aktiepositioner m.v. indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet. Den i 2009 og 2010 anvendte model er uændret i forhold til den i 2008 justerede model.

Back tests og stress tests

For at dokumentere, at VaR-modellen giver et fornuftigt billede af bankens risiko, foretages der såkaldte back tests. Her sammenholdes modellens beregnede tab med de tab, som banken faktisk ville have fået, hvis der var sket fastholdelse af positionerne gennem en 10 dages periode. For at belyse bankens risiko for tab i unormale markedssituationer gennemføres ligeledes en række stress tests. Back tests af modellen gennem året er gennemført med et tilfredsstillende resultat.

Likviditetsrisiko

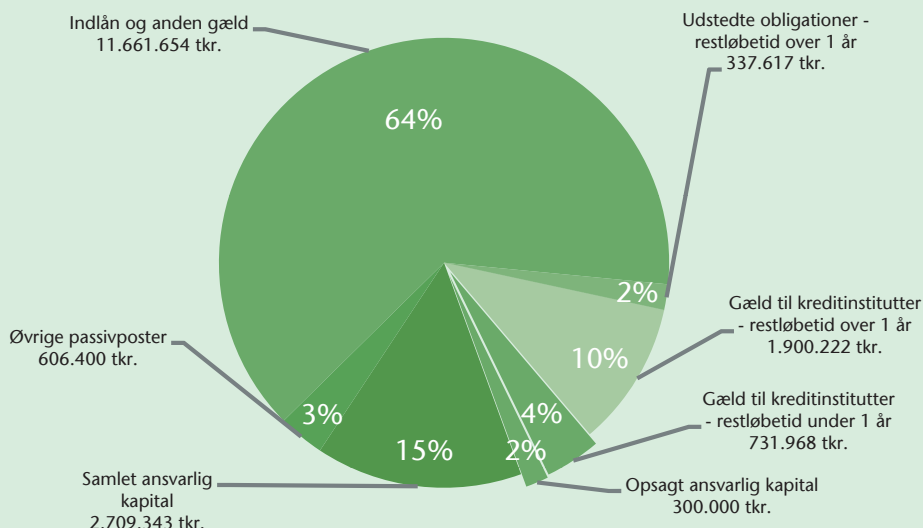
Overordnet gælder for bankens likviditetsstyring, at det er bankens mål ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er således en målsætning, at banken ikke må påvirkes ved en total nedlukning af pengemarkedet i en periode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

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

Bankens indlånsbase er primært bygget op omkring kerneindlån, og indlån fra kunder med et langvarigt forhold til banken.

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

Fordeling af funding



I 1.000 kroner

Den korte funding (restløbetid under 1 år):

Udstedte obligationer - restløbetid under 1 år	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år	731.968
Ansvarlig kapital - restløbetid under 1 år	300.000
I alt	1.031.968

kan afdækkes således:

Kassebeholdning m.v.	59.597
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	1.329.844
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	1.063.528
Børsnoterede obligationer og børsnoterede aktier m.v. til dagsværdi	1.746.624
Ikke udnyttede bekræftede kredittilsagn - restløbetid over 1 år	174.544
I alt	4.374.137

Overdækning

3.342.169

Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens beholdning af indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank, korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter, bankens beholdning af likvide værdipapirer og endelig gennem indgåede aftaler om bekræftede kredittilsagn ved andre pengeinstitutter. De bekræftede kredittilsagn er indgået for længerelevende perioder og bruges normalt ikke i dagligdagen. Opmærksomheden henledes på, at likviditetsoverdækningen pr. ultimo 2010 udgør 3,3 mia. kroner, hvor de tilsvarende tal ultimo 2009 og 2008 udgjorde henholdsvis 3,8 mia. kroner og 2,3 mia. kroner.

For at sikre diversifikation på funding området etablerede banken i 2008 et EMTN obligationsprogram på 2 mia. EUR. Banken har i løbet af 2010 benyttet sig af programmet for første gang og udstedt obligationer for i alt 220 millioner DKK. Programmet er således med til at sikre alternative fundingkilder for banken.

Operationel risiko

Kapitaldækningsreglerne pålægger pengeinstitutterne at kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved kapitaldækningsopgørelsen.

Banken anvender den såkaldte basisindikatormetode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede poster, til dækning af bankens operationelle risici.

I banken sker der løbende en rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange etc. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse eller minimering af eventuelle operationelle risici, ligesom bankens forretningsgange endvidere løbende gennemgås og vurderes af bankens interne og eksterne revision.

Et væsentligt område ved vurderingen af bankens operationelle risici er IT-forsyningen.

Bankens IT-organisation og ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til udarbejdede IT-katastrofeplaner, og i forbindelse hermed bliver der fastsat krav til og niveauer for tilgængelighed og stabilitet for de af banken anvendte IT-systemer samt data. De opstillede krav gælder for såvel bankens interne IT-organisation samt bankens eksterne IT-leverandør, Bankdata, som banken ejer sammen med en række andre pengeinstitutter.

God selskabsledelse

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

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

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2010 revurderet bankens stillingtagen til de enkelte anbefalinger, og for en detaljeret redegørelse herom henvises til bankens hjemmeside på internetadressen: www.landbobanken.dk.

Den efter gældende regnskabsregler krævede redegørelse omkring virksomhedsledelse i ledelsesberetningen er således offentliggjort på bankens hjemmeside (i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet). Af den pågældende redegørelse fremgår ligeledes, hvordan bankens ledelse har forholdt sig til de supplerende anbefalinger til god selskabsledelse m.v., som Finansrådet udsendte i december 2008. Ligeledes findes bankens stillingtagen til de nye anbefalinger udsendt af komiteen for god selskabsledelse i april 2010.

Overordnet bakker bankens ledelse op omkring arbejdet med god selskabsledelse, og bankens bestyrelse og direktion har valgt at tilslutte sig næsten alle anbefalinger herom.

På enkelte områder har bankens ledelse dog valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist. I forbindelse hermed oplyses blandt andet,

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

Samfundsansvar

Ringkjøbing Landbobank har gennem bankens mangeårige historie altid været stærkt forankret i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret, ligesom banken har set det som en helt naturlig del af sit forretningsgrundlag at være med til at understøtte lokalområdernes udvikling.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ledelsesforhold

Vederlagspolitik

Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank er, at ledelsen i banken skal aflønnes med et vederlag, der både er markedskonformt, og som afspejler ledelsens indsats for banken. Desuden er det besluttet, at vederlæggelsen af både bestyrelsen og direktionen skal være en fast aflønning, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønning i vederlæggelsen. For øvrige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner gælder endvidere, at der ikke udbetales variable løndelev til disse uden for rammen af indgået overenskomst.

Evaluerings m.v.

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

Det oplyses, at bestyrelsen afholder 10-12 bestyrelsesmøder om året.

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv

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

Oplysninger for børsnoterede selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2010 25,2 mio. kroner fordelt på 5.040.000 stk. aktier a nom. 5 kroner.

Banken har kun en aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

ATP, Hillerød har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital.

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende:

Hvert aktiebeløb på til og med nom. 500 kroner giver 1 stemme og aktiebeløb derover i alt 2 stemmer, hvilket er det højeste stemmetal, en aktionær kan afgive, når aktierne er noteret i selskabets aktiebog, eller når aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin ret.

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

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

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

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

Bestyrelsen er, efter samråd med repræsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nom. 14.210.980 kroner til nom. 39.410.980 kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder p.t. indtil 23. februar 2015.

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

Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 24. februar 2010 har bemyndiget bestyrelsen til - indtil næste ordinære generalforsamling - inden for gældende lovgivning at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital og således, at aktierne kan erhverves til gældende børskurs +/- 10%.



Ringkjøbing

Landskab

Yrke

PÅTEGNINGER OG ÅRSREGNSKAB

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010, omfattende ledelsesberetning, resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, noter og ledelsespåtegning.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Vi anser endvidere ledelsesberetningen m.v. for at indeholde en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkjøbing, den 2. februar 2011

Direktionen:

Bent Naur
Adm. direktør

John Bull Fisker
Direktør

Ringkjøbing, den 2. februar 2011

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen
Formand

Gravers Kjærgaard
Næstformand

Gert Asmussen

Keld Hansen

Bo Bennedsgaard
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Til aktionærene i Ringkjøbing Landbobank A/S

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den udførte revision

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

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ringkjøbing, den 2. februar 2011

Henrik Haugaard
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærene i Ringkjøbing Landbobank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ringkøbing, den 2. februar 2011

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Ole Blinkenberg
Statsaut. revisor

Alex Nyholm
Statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

Note nr.		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
1	Renteindtægter	836.339	993.756
2	Renteudgifter	241.954	377.728
	Netto renteindtægter	594.385	616.028
	Rentelignende provisionsindtægter	208	9.266
3	Udbytte af aktier m.v.	1.219	3.243
4	Gebyrer og provisionsindtægter	170.181	140.362
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	25.996	23.823
	Netto rente- og gebyrindtægter	739.997	745.076
5	Kursreguleringer	+52.159	+58.130
	Andre driftsindtægter	3.893	5.351
6,7,9	Udgifter til personale og administration	236.374	235.604
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.219	2.424
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	195	56
	Garantiprovision vedrørende national bankpakke I m.v.	46.590	55.785
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
14	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-138.217	-158.600
15	Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	-33.152	-51.173
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+14	-59
	Resultat før skat	338.316	304.856
11	Skat	81.443	72.775
	Årets resultat	256.873	232.081

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Årets resultat	256.873	232.081
Til disposition i alt	256.873	232.081
Anvendes til udbytte	60.480	0
Anvendes til andre formål	500	0
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	+14	-26
Henlægges til overført overskud	195.879	232.107
Anvendes i alt	256.873	232.081

BASISRESULTAT

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Netto renteindtægter	583.398	596.828
Rentelignende provisionsindtægter	208	9.266
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtag	117.937	97.751
Indtjening fra sektoraktier	3.931	8.448
Valutaindtjening	22.440	16.515
Andre driftsindtægter m.v.	3.893	5.351
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	731.807	734.159
Handelsindtjening	26.248	18.788
Basisindtjening i alt	758.055	752.947
Udgifter til personale og administration	236.374	235.604
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.219	2.424
Andre driftsudgifter	195	56
Udgifter m.v. i alt	239.788	238.084
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	518.267	514.863
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-138.217	-158.600
Basisresultat	380.050	356.263
Beholdningsresultat	+38.008	+55.551
Udgifter vedrørende national bankpakke I m.v.	79.742	106.958
Resultat før skat	338.316	304.856
Skat	81.443	72.775
Årets resultat	256.873	232.081

BALANCE

Note nr.		31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	59.597	42.723
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.329.844	649.846
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.063.528	1.751.361
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	261.335	90.792
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år		
13,14,16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.151.216	13.047.212
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.326.328	12.361.756
32	Vindmølleudlån med direkte funding	824.888	685.456
17	Obligationer til dagsværdi	1.546.282	1.679.453
18	Aktier m.v.	257.253	256.697
	Kapitalandele i associerede virksomheder	527	513
19	Grunde og bygninger i alt	75.662	76.589
	Investeringsejendomme	7.261	7.261
	Domicilejendomme	68.401	69.328
20	Øvrige materielle aktiver	4.430	3.055
	Aktuelle skatteaktiver	20.827	46.261
	Aktiver i midlertidige besiddelse	150	1.023
21	Andre aktiver	469.600	275.171
	Periodeafgrænsningsposter	6.953	7.260
	Aktiver i alt	18.247.204	17.927.956

Note nr.		31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
	Passiver		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	0	0
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	636.326	699.732
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	1.170.976	1.609.535
32	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	824.888	685.456
23	Indlån og anden gæld	11.661.654	11.187.470
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	337.617	557.337
25	Andre passiver	592.871	364.332
	Periodeafgrænsningsposter	282	689
	Gæld i alt	15.224.614	15.104.551
26	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	5.858	7.463
27	Hensættelser til udskudt skat	3.929	5.088
14	Hensættelser til tab på garantier	1.383	1.376
15	Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I m.v.	0	45.101
	Andre hensatte forpligtelser	2.077	13.210
	Hensatte forpligtelser i alt	13.247	72.238
28	Ansvarlig lånekapital	488.882	491.625
28	Hybrid kernekapital	208.117	203.769
	Efterstillede kapitalindskud i alt	696.999	695.394
29	Aktiekapital	25.200	25.200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	176	162
	Foreslået udbytte m.v.	60.980	0
	Overført overskud	2.225.988	2.030.411
	Egenkapital i alt	2.312.344	2.055.773
	Passiver i alt	18.247.204	17.927.956
31	Eventualforpligtelser m.v.		

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivningshenlæggelser	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Foreslået udbytte m.v.	Overført overskud	Egenkapital i alt
2009						
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	25.200	0	188	0	1.759.402	1.784.790
Udbetalt udbytte m.v.						0
Modtaget udbytte af egne aktier						0
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	25.200	0	188	0	1.759.402	1.784.790
Køb og salg af egne aktier					55.583	55.583
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier					3.951	3.951
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier					-24.229	-24.229
Øvrige egenkapitalposter					3.597	3.597
Årets resultat			-26		232.107	232.081
Egenkapital på balancetidspunktet	25.200	0	162	0	2.030.411	2.055.773
2010						
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	25.200	0	162	0	2.030.411	2.055.773
Udbetalt udbytte m.v.						0
Modtaget udbytte af egne aktier						0
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	25.200	0	162	0	2.030.411	2.055.773
Køb og salg af egne aktier					-3.595	-3.595
Beregnet skat vedrørende handel med egne aktier						0
Regulering af udskudt skat vedrørende egne aktier						0
Øvrige egenkapitalposter					3.293	3.293
Årets resultat			14	60.980	195.879	256.873
Egenkapital på balancetidspunktet	25.200	0	176	60.980	2.225.988	2.312.344

KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSE

	31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	11.110.261	11.378.127
Markedsrisiko	714.897	914.819
Operationel risiko	1.322.788	1.322.788
Risikovægtede poster i alt	13.147.946	13.615.734
Aktiekapital	25.200	25.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	176	162
Overført overskud	2.286.968	2.030.411
Kernekapital	2.312.344	2.055.773
Foreslået udbytte m.v.	-60.980	0
Fradrag i / tillæg til kernekapital	-176	-162
Kernekapital efter fradrag	2.251.188	2.055.611
Hybrid kernekapital	200.000	200.000
Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital	2.451.188	2.255.611
Ansvarlig lånekapital	491.575	490.921
Fradrag i / tillæg til basiskapital	176	162
Basiskapital efter fradrag	2.942.939	2.746.694
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)	17,1	15,1
Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)	18,6	16,6
Solvensprocent (Tier 2) (pct.)	22,4	20,2
Basiskapital krav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.051.836	1.089.259

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Driftsaktivitet		
Årets resultat	256.873	232.081
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.219	2.424
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	167.438	184.709
Resultatposter uden likviditetsvirkning	3.666	16.592
Korrigeret driftsresultat	431.196	435.806
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	151.754	-3.540.982
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-271.442	665.180
Værdipapirer, ej likvide og belånte	-135.101	782.493
Indlån og anden gæld	474.184	2.114.595
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-219.720	78.996
Andre aktiver og passiver, netto	2.485	-213.636
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	433.356	322.452
Investeringsaktivitet		
Immaterielle og materielle aktiver	-3.608	-4.293
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-3.608	-4.293
Finansieringsaktivitet		
Egne aktier m.v.	-3.595	59.534
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.595	59.534
Årets samlede likviditetsvirkning	426.153	377.693
Likvider i alt primo	2.386.524	2.008.831
Likvider i alt ultimo	2.812.677	2.386.524
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	59.597	42.723
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.633.372	956.377
Værdipapirer, ubelånte	1.119.708	1.387.424
Likvider i alt ultimo	2.812.677	2.386.524

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

Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten

Generelt

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

Årsrapporten aflægges i DKK afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Ledelsen har dog valgt delvist at implementere de kommende ændringer i regnskabsbekendtgørelsen for 2011. Det gælder ophævelse af kravet om oplysning af »den regnskabsmæssig værdi af den del af udlånene, hvis betingelser er genforhandlet«, tidligere § 93a stk. 2, pkt. 2, desuden gælder det oplysningen om kapitalkravet i henhold til FIL § 124, stk. 2. Disse oplysninger fremgår ikke længere af årsrapporten.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og værdien kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen, ligesom værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter også indregnes i resultatopgørelsen.

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Fremmed valuta

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

Finansielle instrumenter generelt

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen

Renteindtægter

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

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

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

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

Skat

Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris, idet der dog henvises til afsnittet »Afløede finansielle instrumenter« vedrørende regnskabsmæssig sikring.

Udlån og andre tilgodehavender

Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner m.v., der sidestilles med en løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, periodiseres over løbetiden for det enkelte lån.

Såfremt der på individuelt vurderede udlån konstateres en indtruffen objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivning til dækning af bankens tab på baggrund af forventede fremtidige betalingsrækker opstillet ud fra en vurdering af det mest sandsynlige udfald.

Vedrørende udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsporteføje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko mod udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Vedrørende regnskabsmæssig sikring henvises til afsnittet »Afløede finansielle instrumenter«.

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

Obligationer og aktier

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

Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af denne dagsværdi.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Grunde og bygninger

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Skat

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

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Indlån og anden gæld / Udstedte obligationer til amortiseret kostpris / Efterstillede kapitalindskud

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

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt pensionsforpligtelser, hensættelser til tab på garantidebitorer og udskudt skat. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering hvor det er væsentligt.

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser/garantier

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Oplysninger og nøgletal

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

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

»Nøgletal pr. 5 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2010: 5.040.000 stk. aktier, 2009: 5.040.000 stk. aktier, 2008: 5.040.000 stk. aktier, 2007: 5.040.000 stk. aktier, 2006: 5.280.000 stk. aktier.

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

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

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

NOTER

Note nr.		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37.150	63.512
	Udlån og andre tilgodehavender	748.211	865.961
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-29.221	-26.109
	Obligationer	47.905	65.062
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	31.080	24.338
	Valutakontrakter	13.537	24.759
	Rentekontrakter	17.543	-421
	Øvrige renteindtægter	1.214	992
	Renteindtægter i alt	836.339	993.756
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	45.468	94.946
	Indlån og anden gæld	146.978	230.197
	Udstedte obligationer	21.252	21.525
	Efterstillede kapitalindskud	28.049	30.743
	Øvrige renteudgifter	207	317
	Renteudgifter i alt	241.954	377.728
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	1.219	3.243
	Udbytte af aktier m.v. i alt	1.219	3.243
4	Gebyrer og provisioner		
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	34.812	26.678
	Formuepleje	56.624	40.943
	Betalingsformidling	19.170	16.419
	Lånesagsgebyrer	9.985	9.854
	Garantiprovision	31.062	29.991
	Øvrige gebyrer og provisioner	18.528	16.477
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	170.181	140.362
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
	Værdipapirhandel	8.564	7.890
	Formuepleje	4.556	3.960
	Betalingsformidling	2.354	1.551
	Lånesagsgebyrer	2.257	2.453
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.265	7.969
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	25.996	23.823
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	26.248	18.788
	Formuepleje	52.068	36.983
	Betalingsformidling	16.816	14.868
	Lånesagsgebyrer	7.728	7.401
	Garantiprovision	31.062	29.991
	Øvrige gebyrer og provisioner	10.263	8.508
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	144.185	116.539
	Valutaindtjening	22.440	16.515
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	166.625	133.054

NOTER

Note nr.		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	4.336	8.665
	Obligationer	34.044	39.402
	Aktier m.v.	2.702	7.159
	Aktier i sektorselskaber m.v.	2.853	5.246
	Investeringsejendomme	0	0
	Valuta	22.440	16.515
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-11.334	-5.758
	Rentekontrakter	-11.333	-5.656
	Aktiekontrakter	-1	-102
	Udstedte obligationer	-965	5.937
	Øvrige forpligtelser	-1.917	-19.036
	Kursreguleringer i alt	52.159	58.130
6	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
	Direktion*/**	6.027	5.873
	Bestyrelse*/**	828	847
	Repræsentantskab	331	307
	I alt	7.186	7.027
	Personaleudgifter		
	Lønninger	109.878	110.783
	Pensioner	11.320	11.111
	Udgifter til social sikring	12.752	12.660
	I alt	133.950	134.554
	Øvrige administrationsudgifter	95.238	94.023
	Udgifter til personale og administration i alt	236.374	235.604
	<small>* Direktion og bestyrelse består af henholdsvis 2 og 6 personer. ** Direktionens løn og bestyrelsens honorar er fast.</small>		
7	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	254,0	262,0
8	Incitamentsprogrammer		
	Banken har ingen incitamentsprogrammer.		
9	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions- virksomhed, der udfører den lovpligtige revision	709	988
	Heraf andre ydelser end revision	112	354
	Det bemærkes endvidere, at banken har en intern revision.		

Note nr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Materielle aktiver		
Domicilejendomme, afskrivninger	533	377
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	2.686	2.047
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	3.219	2.424
11 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	83.055	64.201
Regulering af udskudt skat	-1.159	8.572
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-453	2
Skat i alt	81.443	72.775
Effektiv skatteprocent (pct.):		
Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	25,0
Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger m.v.	-0,8	-1,1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,1	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	24,1	23,9
	31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	303.528	306.531
Til og med 3 måneder	1.429.844	1.298.234
Over 3 måneder og til og med 1 år	660.000	796.442
Over 1 år og til og med 5 år	261.335	54.324
Over 5 år	0	36.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.654.707	2.491.999
Der fordeles således:		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.329.844	649.846
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.324.863	1.842.153
	2.654.707	2.491.999
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Anfordring	3.528.048	2.851.137
Til og med 3 måneder	585.341	862.975
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.961.971	2.066.758
Over 1 år og til og med 5 år	4.065.526	4.155.151
Over 5 år	3.010.330	3.111.191
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	13.151.216	13.047.212

Note nr.		31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
14	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier		
	Individuelle nedskrivninger		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	424.517	336.820
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	289.432	195.056
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-120.381	-53.832
	Tabsbøgført dækket af nedskrivninger	-61.127	-53.527
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	532.441	424.517
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	41.132	17.594
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	0	35.167
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.921	-11.629
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	31.211	41.132
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	563.652	465.649
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	1.376	1.669
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	1.000	3.822
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-993	-4.115
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	1.383	1.376
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	565.035	467.025
	Det oplyses, at der ultimo 2010 ikke er foretaget nogen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, hvorfor der i ovenstående tal i nærværende note ikke er inkluderet sådanne nedskrivninger.		
15	Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I m.v.		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved det foregående regnskabsårs afslutning	45.101	8.828
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	33.152	36.273
	Endelig betaling - overført til andre passiver	-78.253	0
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	0	45.101
	Det oplyses, at posten i resultatopgørelsen i 2010 primært vedrører foretagne hensættelser i forbindelse med den nationale bankpakke I.		
16	Standset renteberegning		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	66.237	62.649

Note nr.		31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
17	Obligationer til dagsværdi		
	Børsnoterede	1.546.282	1.679.453
	Obligationer til dagsværdi i alt	1.546.282	1.679.453
18	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	25.342	26.687
	Børsnoterede på andre børser	0	0
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.415	1.332
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	209.086	204.527
	Øvrige kapitalandele	21.410	24.151
	Aktier m.v. i alt	257.253	256.697
	Sektoraktier fordeles således:		
	Formueforvaltning og pension		
	BankInvest Holding A/S	22.409	19.096
	EgnsInvest Holding A/S	42	42
	Lerpension Holding A/S	3.748	3.358
	SparInvest Holding A/S	5.945	6.769
	Sektor infrastruktur		
	Multidata Holding A/S	2.748	3.541
	Nets Holding A/S	12.367	5.021
	Swift	23	20
	Værdipapircentralen A/S	1.145	1.362
	Bankernes Kontantservice A/S	426	0
	Realkredit		
	DLR Kredit A/S	123.907	131.136
	PRAS A/S	36.326	34.182
	Sektoraktier i alt	209.086	204.527
19	Grunde og bygninger		
	Investeringsjendomme		
	Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	7.261	7.261
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0
	Dagsværdien på balancetidspunktet	7.261	7.261
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	69.328	66.837
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	236	2.868
	Afgang i årets løb	-1.487	0
	Årets afskrivninger	-533	-377
	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.	857	0
	Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	68.401	69.328

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

NOTER

Note nr.	31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
20 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	29.826	29.938
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.172	1.651
Afgang i årets løb	-5.599	-1.763
Den samlede kostpris på balancetidspunktet	28.399	29.826
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	26.771	26.306
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	2.686	2.047
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	-5.488	-1.582
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	23.969	26.771
Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	4.430	3.055
21 Andre aktiver		
Tilgodehavende renter og provision	42.493	69.674
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	395.882	192.894
Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	31.225	12.603
Andre aktiver i alt	469.600	275.171
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	520.010	407.506
Til og med 3 måneder	27.169	240.334
Over 3 måneder og til og med 1 år	184.789	51.892
Over 1 år og til og med 5 år	1.570.313	1.974.750
Over 5 år	329.909	320.241
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.632.190	2.994.723
Der fordeles således:		
Gæld til centralbanker	0	0
Gæld til kreditinstitutter	2.632.190	2.994.723
	2.632.190	2.994.723
Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af:		
Restløbetid under 1 år	596.352	300.000
Restløbetid over 1 år	174.544	769.735
I alt	770.896	1.069.735
Banken har desuden en utruknet lånemulighed ved Danmarks Nationalbank på baggrund af overskydende lovmæssig solvens med udløb 26. februar 2011 på	800.000	800.000

Note nr.		31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
23	Indlån og anden gæld		
	Anfordring*	5.755.406	5.318.439
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	2.058.207	2.019.860
	Over 3 måneder og til og med 1 år	832.457	1.141.367
	Over 1 år og til og med 5 år	1.600.801	1.251.393
	Over 5 år	1.414.783	1.456.411
	Indlån og anden gæld i alt	11.661.654	11.187.470
	Der fordeles således:		
	Anfordring	5.582.938	4.870.100
	Med opsigelsesvarsel	131.139	88.810
	Tidsindskud	2.925.948	3.174.223
	Lange indlånssaftaler	1.860.570	1.801.769
	Særlige indlånformer*	1.161.059	1.252.568
		11.661.654	11.187.470
	* Særlige indlånformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånformer«.		
24	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	446.461
	Over 1 år og til og med 5 år	337.617	11.264
	Over 5 år	0	99.612
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	337.617	557.337
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i danske kroner		
	Nom. 220 mio. danske kroner	220.000	0
	Udstedelser i norske kroner		
	Nom. 500 mio. norske kroner	0	447.100
	Nom. 100 mio. norske kroner	95.340	89.420
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner	8.440	6.980
	Andre udstedelser	13.837	13.837
		337.617	557.337
25	Andre passiver		
	Skyldige renter og provision	55.967	73.038
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	378.188	181.856
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver	158.716	109.438
	Andre passiver i alt	592.871	364.332
26	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		
	Forpligtelserne vedrører betingede pensionstilsagn til bankens nuværende direktionsmedlemmer samt pensionstilsagn til daværende direktionsmedlem fra fusioneret pengeinstitut.	5.858	7.463
27	Hensættelser til udskudt skat		
	Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	-1.395	-1.308
	Værdipapirer	2.868	6.270
	Materielle aktiver	-914	-1.120
	Hensatte forpligtelser	-1.984	-5.168
	Øvrige balanceposter	5.354	6.414
	Hensættelser til udskudt skat i alt	3.929	5.088
	Udskudt skat er beregnet med (pct.)	25,0	25,0

Note nr.						31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
28	Efterstillede kapitalindskud						
Art	Rente-sats (pct.)	Valuta	Mio.	Forfalds- tidspunkt	Muligt førtids- indfrielses- tidspunkt		
Ansvarlig lånekapital							
Obligationslån*/****	3,995	DKK	300	9. feb. 2014	9. feb. 2011	300.000	300.000
Bilateral aftale**	Variabel	EUR	27	30. juni 2021	30. juni 2018	201.269	200.921
Ansvarlig lånekapital i alt						501.269	500.921
Hybrid kernekapital							
Obligationslån***/****	4,795	DKK	200	Uendelig	2. mar. 2015	200.000	200.000
Hybrid kernekapital i alt						200.000	200.000
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i basiskapitalen (før fradrag for egenbeholdning)						701.269	700.921
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering						5.424	4.631
Egenbeholdning af ansvarlig lånekapital						-9.694	-10.158
Efterstillede kapitalindskud i alt						696.999	695.394
* Pr. 9. februar 2011 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,30% p.a. Lånet er opsagt og vil blive indfriet den 9. februar 2011. Renteudgifter - 2010: tkr. 12.644 / 2009: tkr. 13.666							
** Pr. 30. juni 2018 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel rente svarende til den offentliggjorte EURIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 3,50% p.a. Renteudgifter - 2010: tkr. 5.658 / 2009: tkr. 7.319							
*** Pr. 2. marts 2015 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,16% p.a. Renteudgifter - 2010: tkr. 9.748 / 2009: tkr. 9.758							
**** Er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.							
29	Aktiekapital						
Antal aktier a kr. 5 (stk.):							
Primo året						5.040.000	5.040.000
Annuleret i årets løb						0	0
Ultimo året						5.040.000	5.040.000
Aktiekapital i alt						25.200	25.200
Hele aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.							
30	Egne kapitalandele						
Egne kapitalandele optaget i balancen til						0	0
Markedsværdi udgør						6.900	5.220
Antal egne aktier (stk.):							
Primo						8.572	204.333
Køb af egne aktier i årets løb						319.220	487.279
Salg af egne aktier i årets løb						-318.275	-683.040
Annulation af egne aktier i årets løb						0	0
Ultimo						9.517	8.572
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo						48	43
Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):							
Primo						0,2	4,1
Køb af egne aktier i årets løb						6,3	9,7
Salg af egne aktier i årets løb						-6,3	-13,6
Annulation af egne aktier i årets løb						0,0	0,0
Ultimo						0,2	0,2
Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb						197.924	251.393
Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb						194.329	306.976
Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.							

Note nr.

31 Eventualforpligtelser m.v.

Eventualforpligtelser

	31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
Finansgarantier	668.504	1.009.540
Garantier for udlandslån	8.602	29.613
Tabsgarantier for realkreditudlån	44.098	48.774
Tabsgaranti Totalkredit	112.585	116.327
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	82.614	74.389
Indestående vedrørende national bankpakke I	0	109.886
Øvrige eventualforpligtelser	125.580	97.147
Eventualforpligtelser i alt	1.041.983	1.485.676

32 Aktiver stillet som sikkerhed

Der er ydet første prioritetslån til tyske vindmølleprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene afgår direkte på fundingen hos KfW Bankengruppe.

	824.888	685.456
Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing og eventuelle lån over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	468.198	292.858

33 Retssager m.v.

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

34 Nærtstående parter

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

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

I øvrigt bemærkes, at alle i 2010 og 2009 gennemførte transaktioner med nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens vederlæggelse fremgår af note 6.

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

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser fremgår af nærværende note.

Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier

		31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
stiftet for medlemmerne i instituttets:	Rentesatser 2010		
Direktion	(Mastercard)	250	306
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	2,8%-5,7%	8.946	9.326

Alle engagementer er ydet på markedsmessige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.

Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:

Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	1.086	1.829

Note nr.

31. dec. 2010
Antal styk

31. dec. 2009
Antal styk

34 Nærtstående parter - fortsat

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

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen

5.415

5.415

Gravers Kjærgaard

6.663

6.767

Gert Asmussen

4.028

4.528

Keld Hansen

15.636

15.636

Bo Bennedsgaard

427

337

Direktionen:

Bent Naur

16.492

16.402

John Fisker

14.740

14.650

* Opgjort i henhold til insiderreglerne.

35 Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

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

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

Note
nr.

35 Dagsværdi af finansielle instrumenter - fortsat

Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

	31. dec. 2010		31. dec. 2009	
	Bogført værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.	Bogført værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	59.597	59.597	42.723	42.723
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	2.657.193	2.657.231	2.499.099	2.499.613
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*	13.180.721	13.222.857	13.077.263	13.112.976
Obligationer til dagsværdi*	1.556.233	1.556.233	1.695.609	1.695.609
Aktier m.v.	257.780	257.780	257.210	257.210
Afledte finansielle instrumenter	395.882	395.882	192.894	192.894
Finansielle aktiver i alt	18.107.406	18.149.580	17.764.798	17.801.025
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*	2.634.219	2.635.136	2.997.177	2.998.456
Indlån og anden gæld*	11.690.377	11.702.381	11.233.073	11.248.384
Udstedte obligationer til amort. kostpris**/**	342.522	342.667	562.082	561.245
Afledte finansielle instrumenter	378.188	378.188	181.856	181.856
Efterstillede kapitalindskud**/**	715.380	706.516	713.767	654.594
Finansielle forpligtelser i alt	15.760.686	15.764.888	15.687.955	15.644.535

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*

Obligationer til dagsværdi*

Aktier m.v.

Afledte finansielle instrumenter

Finansielle aktiver i alt

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*

Indlån og anden gæld*

Udstedte obligationer til amort. kostpris**/**

Afledte finansielle instrumenter

Efterstillede kapitalindskud**/**

Finansielle forpligtelser i alt

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

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

36 Regnskabsmæssig sikring

Følgende er sikret:

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

Risikoafdækning af:

Renterisiko og valutarisiko

Bogførte værdier:

Tilgodehavende ved kreditinstitut

Udlån

Indlån

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Ansvarlig lånekapital

Hybrid kernekapital

Afdækning er sket således:

Rente- og valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

Markedsværdi i alt

	31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
Tilgodehavende ved kreditinstitut	29.197	28.604
Udlån	67.182	145.249
Indlån	314.635	311.943
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	103.925	543.500
Ansvarlig lånekapital	489.040	491.625
Hybrid kernekapital	208.116	203.769
Rente- og valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt	1.157.457	1.628.651
Markedsværdi i alt	24.714	21.468

37 Risikoforhold og risikostyring

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

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

Note nr.

38

Kreditrisiko

Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

Balanceposter

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	59.597	42.723
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.654.707	2.491.999
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.151.216	13.047.212
Obligationer til dagsværdi	1.546.282	1.679.453
Aktier m.v.	257.253	256.697
Kapitalandele i associerede virksomheder	527	513
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	490.427	321.432
	18.160.009	17.840.029

Ikke balanceførte poster

Garantier (eventualforpligtelser)	1.041.983	1.485.676
	1.041.983	1.485.676

I alt

19.201.992 19.325.705

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

Udlån og garantier fordelt på brancher

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

	31. dec. 2010 Procent	31. dec. 2009 Procent
Offentlige myndigheder	0,0	0,0
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	4,0	3,9
Svinebrug m.v.	2,8	3,8
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,4	4,0
Fiskeri	1,5	1,6
Minkproduktion	1,4	1,7
Industri og råstofudvinding	2,8	4,6
Energiforsyning	18,6	14,3
Bygge og anlæg	1,8	2,1
Handel	3,6	4,1
Transport, hoteller og restauranter	2,4	2,1
Information og kommunikation	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	8,1	7,0
Fast ejendom	9,4	8,9
Øvrige erhverv	7,3	7,7
Erhverv i alt	68,3	66,0
Privat	31,7	34,0
I alt	100,0	100,0

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

38 Kreditrisiko - fortsat

Beskrivelse af sikkerheder

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

Som sikkerhed for bankens lån i KfW Bankengruppe har Ringkjøbing Landbobank stillet sikkerhed i de underliggende lån, som banken har finansieret med midler fra KfW. Sikkerhedstilførelsen sker i henhold til KfWs generelle forretningsbetingelser. Sikkerhedstilførelsen udgør i alt: 111 mio. euro.

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

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

Overordnet vurdering af bankens udlånsmasse og bemærkninger vedr. udvalgte brancher

Det er bankens vurdering, at de samlede kreditrisici er lave. Betalingsevnen blandt bankens kunder er generelt god og i kombination med bankens solide sikkerhedsmæssige afdækning af mange engagementer, resulterer dette i lave kreditrisici.

Bankens mængde af sunde kreditengagementer er stor, men banken har også en gruppe af kunder med svagere kreditbonitet. Mange af disse kunder er sikkerhedsmæssigt afdækket. Blandt de øvrige kunder med svagere kreditbonitet er der foretaget betydelige nedskrivninger, og de samlede nedskrivninger udgør en stor andel af bankens samlede udlån til kunder med svagere kreditbonitet. Banken vurderer, at mængden af kunder uden nedskrivninger, men med forhøjede kreditmæssige risici, er begrænset, idet bankens engagementer i vidt omfang er sikkerhedsmæssigt afdækket.

Privatkunder udgør i alt 31,7% af Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån og garantier. Hovedparten af disse kunder findes i bankens kerneområde i Midt- og Vestjylland og er kendetegnet ved en solid kreditbonitet. Den gode kreditbonitet afspejler blandt andet en relativt stabil prisudvikling for fast ejendom og en boligbyrde (andel af indkomsten som anvendes til bolig), som er lavere end Østjylland og hovedstadsområdet. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 2,8% af den samlede udlåns- og garantimasse på svineproducenter, 4,0% til kvæg mens øvrige udgør 4,4%.

Konjunkturf forholdene for landbruget som helhed er vanskelige, og selv om bankens landbrugs-kunder har relativt mindre gæld end landbrugssektoren som helhed, er det en svær situation. Kvægbrugene og planteavlerne begynder dog så småt at se forbedrede afregningspriser efter en vanskelig periode, mens svinebrug fortsat befinder sig i en meget vanskelig situation. Banken har som konsekvens heraf foretaget betydelige nedskrivninger på sine landbrugsengagementer. Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger.

Udlån til energiforsyning (vindmøller) udgør i alt 18,6%, og er således den branche, som fylder relativt mest i bankens udlån. Bankens koncept for vindmøllefinansiering baserer sig på første prioritetsfinansiering og eksponeringen omfatter primært tyske og danske vindmøller. Konceptet omfatter en juridisk og forretningsmæssig due diligence, hvilket giver en høj grad af sikkerhed. Faste afregningspriser på det tyske marked giver yderligere sikkerhed for, at banken kan honoreres. Bankens realiserede tab i denne sektor har været minimale, og finanskrisen har bekræftet, at risikoen ved denne branche er begrænset. Sikkerhederne omfatter primært første prioritetspant i vindmøller samt transport i elafregninger og evt. tilskud.

Note nr.

38 Kreditrisiko - fortsat

Fast ejendom udgør i alt 9,4% af bankens udlåns- og garantidebitorer. Dette er en relativt beskedent andel sammenholdt med andre pengeinstitutter, hvilket afspejler bankens forsigtige tilgang til denne branche. Udlånet og sikkerhederne kan hovedsageligt opdeles i følgende grupper:

- 1) Udlån med 1. prioritetspant i ejendom (hovedparten af udlånsmassen)
- 2) Udlån med 2. prioritetspant i ejendom og stærk lejer med uopsigelig lejekontrakt.

I forbindelse med 2. prioritetsfinansiering lægger banken vægt på debtors evne til at afvikle gælden inden lejekontraktens udløb.

Begge typer udlån har under finanskrisen vist deres styrke, og banken er komfortabel hermed.

Finansiering og forsikring udgør i alt 8,1% af bankens udlåns- og garantidebitorer og omfatter blandt andet bankens koncept for værdipapirbelåning. Den primære sikkerhed i dette koncept består af børsnoterede værdipapirer. Konceptet har for alvor vist sin styrke i de særdeles volatile perioder på de finansielle markeder, som finanskrisen har budt på. Som følge af den løbende overvågning af disse kreditter har bankens tab på denne type forretninger således været minimale.

	31. dec. 2010		31. dec. 2009	
	Bogført værdi 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.	Bogført værdi 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.
Aldersfordeling fra forfaldstidspunktet for udlån i restance, der ikke er nedskrevet				
0-90 dage	14.712	6.473	13.209	11.554
over 90 dage	1.329	1.050	1.078	1.744
I alt	16.041	7.523	14.287	13.298

	31. dec. 2010			31. dec. 2009		
	Kredit-eksponering før nedskrivning 1.000 kr.	Nedskrivninger 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.	Kredit-eksponering før nedskrivning 1.000 kr.	Nedskrivninger 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.
Værdien af udlån, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning						
Årsag til nedskrivning:						
Betydelige økonomiske vanskeligheder	398.407	233.696	30.571	347.298	187.646	42.436
Kontraktbrud	212.541	124.662	25.917	143.652	99.071	18.041
Lempelser i vilkår	116.892	79.310	10.233	72.872	52.265	3.745
Sandsynlighed for konkurs	128.352	96.156	15.986	108.103	85.535	6.945
I alt	856.192	533.824	82.707	671.925	424.517	71.167

Note nr.	31. dec. 2010 1.000 kr.	31. dec. 2009 1.000 kr.
38	Kreditrisiko - fortsat	
	Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul	
	Individuelt nedskrevne udlån	
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	856.192 643.251
	Nedskrivninger	-501.768 -393.025
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	354.424 250.226
	Gruppevist nedskrevne udlån	
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	12.449.771 12.340.803
	Nedskrivninger	-31.211 -41.132
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	12.418.560 12.299.671
	Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter	
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting	
	Modpart med risikovægt 0 pct.	0 0
	Modpart med risikovægt 20 pct.	246.344 179.291
	Modpart med risikovægt 75 pct.	90.711 39.644
	Modpart med risikovægt 100 pct.	171.530 84.897
	Modpart med risikovægt 150 pct.	2.633 672
	Risikovægt i alt	511.218 304.504
39	Valutarisiko	
	Aktiver i fremmed valuta i alt	7.679.708 7.262.527
	Passiver i fremmed valuta i alt	4.632.581 5.589.649
	Valutaindikator 1	12.262 75.935
	Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	0,5 3,4
	Valutaindikator 2	259 1.355
	Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)	0,0 0,1
40	Renterisiko	
	Renterisiko i alt	2.664 12.772
	Renterisiko (pct.)	0,1 0,6
	Renterisiko opdelt på valutaer:	
	DKK	11.127 41.812
	EUR	-7.746 -23.678
	USD	123 -716
	CHF	-829 -4.652
	JPY	-9 -9
	Øvrige valutaer	-2 15
	I alt	2.664 12.772

Note nr.

41 Value at Risk/markedsrisiko

Ringkjøbing Landbobank anvender en Value at Risk (VaR)-model som følsomhedsanalyse vedrørende markedsrisici. Modellen er en parametrisk VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver m.v. Ved modellen kombineres den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, og på baggrund heraf beregnes risikoen for tab for en kommende 10 dages periode. Ved beregningen indgår bankens rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet. De beregnede VaR-tal viser dermed bankens følsomhed for tab på baggrund af bankens positioner. Modellen anvendes som et af flere værktøjer i bankens styring af markedsrisici. For en nærmere beskrivelse m.v. af modellen henvises til side 26-27 i nærværende årsrapport.

Beløb i mio. kr.

Årstal/Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
2010				
Rente	7,7	0,7	17,6	3,8
Valuta	1,0	0,3	0,2	0,5
Aktie	3,3	3,1	2,8	2,4
Diversifikation	-4,1	-1,6	-3,8	-2,5
Total VaR-tal	7,9	2,5	16,8	4,2
2009				
Rente	17,4	4,8	27,8	11,6
Valuta	0,5	0,2	0,3	0,1
Aktie	5,3	3,2	5,9	6,2
Diversifikation	-5,7	-2,7	-7,1	-5,9
Total VaR-tal	17,5	5,5	26,9	12,0
2008				
Rente	11,0	4,3	25,8	21,7
Valuta	0,3	0,1	0,2	1,2
Aktie	8,1	6,7	7,0	6,9
Diversifikation	-8,2	-5,7	-7,8	-9,4
Total VaR-tal	11,2	5,4	25,2	20,4

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Note
nr.

42 Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1.000 kr.

	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto markeds- værdi
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	9.746	2	7	-5
Valutaforretninger, salg	25.323	127	2	125
Renteforretninger, køb	265.589	104	347	-243
Renteforretninger, salg	135.768	7	483	-476
Aktieforretninger, køb	22.863	362	516	-154
Aktieforretninger, salg	22.426	519	361	158
I alt 2010	481.715	1.121	1.716	-595
I alt 2009	242.405	2.709	3.510	-801

Afledte finansielle instrumenter

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.422.493	65.732	207.019	12.576
Terminer/futures, salg	7.147.012	-100.767	206.390	7.082
Swaps	11.380	8	35.253	38
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	30.973	295	5.447	
Terminer/futures, salg	24.938	-238		
Swaps	323.134	8.509	274.685	-1.907
Optioner, erhvervede	3.317	43	25.867	1.056
Optioner, udstedte	3.317	-43	25.867	-1.056
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
	Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Swaps	403.147	16.068	524.173	15.742
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Swaps	1.519.721	-927	116.451	-3.942
Optioner, erhvervede	167.459	7.061	731.999	6.660
Optioner, udstedte	167.459	-7.061	731.999	-6.660
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				

Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2010	2009	2010	2009
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	3.629.512	2.416.314	78.308	29.597
Terminer/futures, salg	7.353.402	4.424.306	-93.685	-8.954
Swaps	973.953	1.635.884	31.876	-10.931
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	36.420	3.262	295	19
Terminer/futures, salg	24.938	119.642	-238	-131
Swaps	2.233.991	2.229.563	1.733	2.239
Optioner, erhvervede	928.642	416.184	14.820	22.262
Optioner, udstedte	928.642	416.184	-14.820	-22.262
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg				
Optioner, erhvervede		7		
Optioner, udstedte		7		
Netto markedsværdi i alt			18.289	11.839

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	2010	Positiv 2009	2010	Negativ 2009	2010	Positiv 2009	2010	Negativ 2009
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	132.059	36.571	53.751	6.974	103.295	32.666	57.359	20.608
Terminer/futures, salg	71.606	17.507	165.291	26.461	71.681	25.038	104.221	13.995
Swaps	78.815	46.473	46.939	57.404	62.711	25.601	53.692	70.987
Optioner, erhvervede								
Optioner, udstedte								
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	295	19			112	52		
Terminer/futures, salg			-238	131	2	7	67	103
Swaps	97.166	67.353	95.433	65.114	99.431	60.491	104.659	71.099
Optioner, erhvervede	14.820	22.262			21.152	10.784		
Optioner, udstedte			14.820	22.262			21.175	10.784
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb						7		
Terminer/futures, salg								13
Optioner, erhvervede						25		
Optioner, udstedte								25
I alt	394.761	190.185	376.472	178.346	358.383	154.671	341.172	187.614

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

5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag i 1.000 kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	836.339	993.756	1.221.165	1.031.830	705.949
Renteudgifter	241.954	377.728	669.149	570.690	309.366
Netto renteindtægter	594.385	616.028	552.016	461.140	396.583
Rentelignende provisionsindtægter	208	9.266	20.690	17.376	19.963
Udbytte af aktier m.v.	1.219	3.243	1.491	2.386	4.596
Gebyrer og provisionsindtægter	170.181	140.362	155.428	207.977	188.587
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	25.996	23.823	28.464	35.599	30.464
Netto rente- og gebyrindtægter	739.997	745.076	701.161	653.280	579.265
Kursreguleringer	+52.159	+58.130	-43.577	+17.965	+128.979
Andre driftsindtægter	3.893	5.351	4.863	7.443	4.717
Udgifter til personale og administration	236.374	235.604	236.056	229.755	204.038
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	3.219	2.424	2.420	4.647	4.517
Andre driftsudgifter	195	56	86	16	5
Garantiprovision vedrørende national bankpakke I m.v.	46.590	55.785	16.148	0	0
Nedskrivninger på udlån	-138.217	-158.600	-77.223	+10.791	+69.027
Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	-33.152	-51.173	-12.016	0	0
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	+14	-59	-5	-11	0
Resultat før skat	338.316	304.856	318.493	455.050	573.428
Skat	81.443	72.775	78.495	106.730	141.046
Årets resultat	256.873	232.081	239.998	348.320	432.382

Sammendrag i 1.000 kr.	Ult. 2010	Ult. 2009	Ult. 2008	Ult. 2007	Ult. 2006
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.714.304	2.534.722	2.087.959	4.337.064	3.339.743
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.151.216	13.047.212	13.897.101	14.134.637	12.760.168
Værdipapirer	1.804.062	1.936.663	1.553.741	914.421	967.102
Materielle aktiver	80.092	79.644	77.730	75.126	66.143
Øvrige aktiver	497.530	329.715	385.222	172.480	136.202
Aktiver i alt	18.247.204	17.927.956	18.001.753	19.633.728	17.269.358
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	636.326	699.732	2.077.112	4.307.206	6.535.577
Restløbetid over 1 år	1.995.864	2.294.991	3.224.050	3.132.755	1.274.603
Indlån og anden gæld	11.661.654	11.187.470	9.072.875	9.161.775	7.046.159
Udstedte obligationer	337.617	557.337	478.341	474.287	2.955
Øvrige passiver	593.153	365.021	652.505	285.348	198.336
Hensatte forpligtelser	13.247	72.238	21.096	19.933	21.650
Efterstillede kapitalindskud	696.999	695.394	690.984	473.863	479.288
Aktiekapital	25.200	25.200	25.200	26.200	26.400
Reserver	2.287.144	2.030.573	1.759.590	1.752.361	1.684.390
Egenkapital i alt	2.312.344	2.055.773	1.784.790	1.778.561	1.710.790
Passiver i alt	18.247.204	17.927.956	18.001.753	19.633.728	17.269.358
Eventualforpligtelser m.v.					
Eventualforpligtelser	1.041.983	1.485.676	2.386.213	4.803.839	4.803.619
Forpligtende aftaler	0	0	0	3.995	3.695
Eventualforpligtelser m.v. i alt	1.041.983	1.485.676	2.386.213	4.807.834	4.807.314

5 ÅRS NØGLETAL

		2010	2009	2008	2007	2006
Solvens:						
Solvensprocent****	pct.	22,4	20,2	16,3	13,0	12,3
Kernekapitalprocent****	pct.	18,6	16,6	13,0	11,2	10,4
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,5	15,9	17,9	26,1	35,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,8	12,1	13,5	20,0	26,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,74	1,61	1,93	3,04	5,11
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	0,1	0,6	1,2	1,0	1,6
Valutaposition	pct.	0,5	3,4	5,6	2,1	4,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	231,8	205,6	139,1	161,4	134,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	117,6	120,8	157,1	157,4	185,2
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		5,7	6,3	7,8	7,9	7,5
Årets udlånsvækst	pct.	0,8	-6,1	-1,7	10,8	27,3
Summen af store engagementer	pct.	10,2	0,0	12,1	38,3	116,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,8	3,1	2,1	1,5	1,7
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,94	1,16	0,48	-0,06	-0,39
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	1.019,3	921,0	933,8	1.324,4	1.637,8
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	9.193	8.172	7.382	7.053	6.631
Udbytte pr. aktie*	kr.	240	0	0	600	600
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/****		14,2	13,2	6,6	13,0	13,2
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**		1,58	1,49	0,84	2,43	3,26

* Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på 100 kroner.

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

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

**** Solvensprocent og kernekapitalprocent for 2006 er beregnet efter tidligere gældende regler. Det har ikke været teknisk muligt at beregne disse tal for 2006 efter de nye regler.

Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal

Solvensprocent

Basiskapital efter fradrag i procent af risikovægtede aktiver i alt.

Kernekapitalprocent

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

Egenkapitalforrentning før skat

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

Egenkapitalforrentning efter skat

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

Indtjening pr. omkostningskrone

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

Renterisiko

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

Valutaposition

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

Valutarisiko

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

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber, ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer, ubelånt midlertidig låneramme i form af midlertidig udvidelse af sikkerhedsgrundlaget (midlertidig mulighed delvist gældende frem til den 26. februar 2011 og delvist frem til den 30. december 2013) og i form af lånefacilitet på baggrund af overskydende lovmæssig solvens ved Danmarks Nationalbank (midlertidig mulighed gældende frem til den 26. februar 2011) i procent af 10 procent af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer i procent af basiskapital efter fradrag.

Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

Årets nedskrivningsprocent

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

Andel af tilgodehavender med nedsat rente

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

Årets resultat pr. aktie*/***

Årets resultat efter skat/gennemsnitlig antal aktier.

Indre værdi pr. aktie**/**

Egenkapital/aktiekapital ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie*

Foreslået udbytte/aktiekapital.

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

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi**/**

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

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



Ringkjøbing

Landsby

Yuba

ØVRIGE OPLYSNINGER

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

Repræsentantskab

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

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

Find Andersen, direktør, Ådum - født 1943

Hejne F. Andersen, fabrikant, Ringkøbing - født 1954

Jens Arnth-Jensen, direktør, Holte - født 1948

Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm - født 1950*

Inge Sandgrav Bak, økonomichef, Ringkøbing - født 1960

Claus H. Christensen, gårdejer, Lem - født 1961

Claus Dalgaard, direktør, Ringkøbing - født 1962

Per Dam, revisor, Ulfborg - født 1952

Viktor Degn, skoleinspektør, Hvide Sande - født 1945

Ole K. Erlandsen, slagtermester, Herning - født 1962

Keld Hansen, købmand, Søndervig - født 1948*

Niels Ole Hansen, direktør, Ringkøbing - født 1951

Tonny Hansen, rektor, Ringkøbing - født 1958

Leif Haubjerg, gårdejer, No - født 1959

Erik Jensen, vognmand, Skjern - født 1965

Niels Esper Kamp, gårdejer, Stadil - født 1957

Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing - født 1950*

Niels Kjeldtoft, lærer, Spjald - født 1945

Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg - født 1952*

Lars Møller, kommunaldirektør, Holstebro - født 1957

Martin Krogh Pedersen, adm. direktør, Ringkøbing - født 1964

Ole Christian Pedersen, direktør, Vostrup - født 1950

Kristian Skannerup, fabrikant, Tim - født 1959

Jørgen Kolle Sørensen, autoforhandler, Hvide Sande - født 1970

Johan Chr. Øllgaard, fabrikant, Stauning - født 1947

* Medlem af bestyrelsen

Bestyrelse

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

Medlem af revisionsudvalget

Medlem af bestyrelsen siden 1995

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2012

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S af 1. august 1989

A/S Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Asta og Henry Kjeldsens Familiefond

Danbuy A.m.b.A.

Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S

VT Hallen A/S

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

Medlem af revisionsudvalget

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2013

Ingen andre ledelseshverv

Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm - født 1950

Formand for revisionsudvalget

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2014

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A. Rasmussens Bogtrykkeri ApS

Gert Asmussen Holding A/S

Gullanders Bogtrykkeri A/S

Tarm Bogtryk A/S

Tarm Elværk Net A/S

Tarm Ugeblad ApS

TB Anlæg ApS

Vestjysk Rotation af 8. maj 2008 A/S

Vinderup Invest ApS

Keld Hansen, købmand, Søndervig - født 1948

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2014

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Miljøpark Vest

Beach Bowl A/S

Investeringselskabet Søndervig ApS

Norrdan-Søndervig ApS

Søndervig Ejendomsselskab ApS

Søndervig Holding ApS

Søndervig Supermarked ApS

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

Medlem af bestyrelsen siden 2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2011

Ingen andre ledelseshverv

Direktion

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Medlem af kunderådet i:

- PFA Pension A/S, København

Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

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

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

Aktiekapital

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

Ejerforhold

Ringkjøbing Landbobank ejes af ca. 17.945 aktionærer.

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

Fondsbørsmeddelelser 2010

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. i 2010 i følge lov om værdipapirhandel § 27b:

03. februar 2010	Årsregnskabsmeddelelse 2009
03. februar 2010	Årsrapport 2009
03. februar 2010	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 24. februar 2010
25. februar 2010	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 24. februar 2010
12. marts 2010	Vedtægter den 24. februar 2010
19. marts 2010	Vedtægter den 1. marts 2010
21. april 2010	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2010
17. maj 2010	Vedtægter den 3. maj 2010
21. juli 2010	Ringkjøbing Landbobank udsteder obligationer under EMTN-program
02. august 2010	Udtræden af bestyrelsen
11. august 2010	Halvårsrapport 2010
01. september 2010	IT-samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank
27. oktober 2010	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2010
10. november 2010	Finanskalender
16. december 2010	Valg af medarbejderrepræsentanter til Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse

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

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

Finanskalender 2011

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

23. februar 2011	Generalforsamling
27. april 2011	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
03. august 2011	Halvårsrapport for 1. halvår 2011
26. oktober 2011	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2011



Ringkjøbing

Landsby

Yuba

VORE MEDARBEJDERE

Bankens største aktiv er ikke værdisat i regnskabet!

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

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

De er bankens største aktiv.



Anette Thorsø Clemmensen



Anders Bukbjerg



Allan Dam Sørensen



Allan Christian Pedersen



Agnetha Hansen



Anne Vestergaard Møller



Anne Marie Hansen



Anne Schwabe Bank



Anna-Marie B. Jørgensen



Anna Lise Klejstrup



Anette Østergaard



Bent Naur



Arne Mulbjerg



Anni Vibeke Hansen



Anni Stampe



Anni Olesen



Birthe Brink Svendsen



Betzy Bukbjerg



Bettina Thomsen Bagger



Betina Pedersen



Bente B. Christensen



Bente Boutrup



Birth Østergaard



Brian Vassard



Brian Juul Vinkel



Brian Holst Pedersen



Bo Bennedsgaard



Birthe Knudsen



Charlotte Hennberg



Carsten Østergaard



Carsten Hald



Carsten Dissing Andersen



Britta Pilgaard Torf



Claus Fiederholt



Claus Bo Hansen



Christina Tang Nielsen



Christina Sand Larsen



Christian Hansen



Charlotte Laugesen



Conny Pedersen



Conny Tang



Dan Andreassen



Dan Astrup Sørensen



Dennis S. Jeppesen



Dina Højbjerg



Ditte Hedegaard



Dorte Gregersen



Dorte Susgaard



Edith Eskelund



Ella Vestergaard



Ellen Marie Lundø



Else Heltoft



Elsebet Sommer



Erik Kvorning Jensen



Erik Lensgaard



Erik Lunde Boutrup



Eva Raak



Frank D. Kristensen



Grina Johnsen Huus



Gitte E. S. Vigsø



Gitte Højgaard



Gitte Ørum Hvas



Grethe H. Jørgensen



Gunhild Madsen



Gurli Rousing



Hanne Sand Andersen



Hanne S. Hansen



Hanne Thorsø Lauridsen



Hans Nielsen



Heidi Christiansen



Heidi Howe Svendsen



Heinrich Kjær Ditlevsen



Helle Viborg Jensen



Henning Kærgaard



Henriette D. Nørgaard



Henriette Ditlevsen



Henrik Olesen



Henrik Haugaard



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Faurbye



Henrik Brogaard



Henriette C. Pedersen



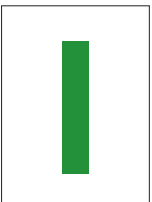
Inge Marie Holgersen



Inge Havnshøj Madsen



Inga Dulgaard Sørensen



Henrik Vidbæk



Henrik Pagard



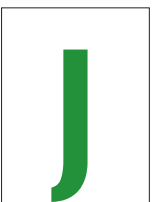
Jakob Møller Lundberg



Jakob Jerniin Nielsen



Jacob Westergaard



Inger Sønderby



Inger Nielsen



Jens Sinkbæk



Jens Ole E. Pedersen



Jens Jacob Schrøder



Jeanette Houborg



Jeanett Skov Justesen



Jannie Ralle Madsen



Jette Eybye Pedersen



Jette Bjerrum Sørensen



Jesper Sand Larsen



Jesper Fløe Henriksen



Jesper Bay



Jeppe Ulnd



John Thue Thomsen



John Simon Kristensen



John Fisker



Jette Kjeldstrup



Jette K. Mikkelsen



Jette Kirkedy



Jørgen Højgaard



Jytte Ørskov



Jürgen Ewert



Jonna Kjær



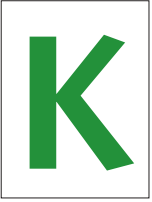
Jonas Agerbo Knudsen



Johnny Pedersen



Jørn Nielsen



Kaja Rud Hansen



Karsten Møller Madsen



Karsten Nielsen



Kathrine Aaen Graversen



Katrine Madsen



Kim Vestergaard Nielsen



Kira Jessen Eriksen



Kirsten Backs



Kirsten Deghboel



Kristine Dahl Christensen



Klaus Garnst



Klaus Rose



Klaus Østergaard



Knud Erik Holm



Knud Pedersen



Kristian H. Andersen



Kurt Aarup



Lars Ebdrup



Lars Gildbjerg



Lars Henriksen



Lars Krundsen



Lars Pilgaard Andersen



Lars Rasmussen



Lene Berg Nielsen



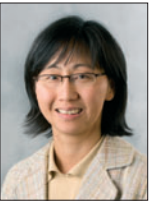
Lene Buhl Hansen



Lene Dybdal Møller



Lene Friis Graversen



Lene Hansen



Lene Klyngø Christensen



Lin Højland



Linda Biørg



Line Stokholm Pedersen



Lisbeth Birkmose



Lise Amth-Jensen



Lise M. Graversgaard



Lone Falstund Rasmussen



Lone Hvid



Lone Høegsberg



Louise Berggren Carlsen



Mads Heiberg Frich



Mai-Britt C. Larsen



Malene B. Hansen



Malene Fey Stenberg



Malene K. Pedersen



Malene Vinkel



Maren Ebbensgaard



Maren Ledgaard Troelsen



Margit Korsgaard



Maria F. Kjeldsen



Marianne Olesen



Marianne Thomsen



Marie Boesen Nielsen



Marie M. Christiansen



Martin Wisgaard Nielsen



Mathias S. Jensen



Merete Møller



Mette Bindesbøl



Mette Haubjerg



Mette Walentin Nørgaard



Michael Albrechtsen



Michael Boye



Michael Nielsen



Mogens Andersen



Mogens Frandsen



Mogens Olesen



Mogens Rud Hansen



Mogens Villadsen



Morten Crønne



Morten Sandager



Morten Smith



Morten Wehneyer



Nanna V. Snogdal



Niels Chr. Oehlenschläger



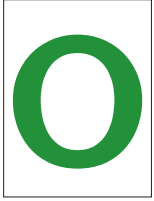
Niels Jochumsen



Niels Kjær Hansen



Niels Peter Ross Petersen



Ole Bjerregaard Pedersen



Orla Christensen



Peder Grønne



Per Steincke Andersen



Pernille Juul Torf



Pernille Stie Bjerg



Peter Anker Pedersen



Peter Cannon



Peter Handberg



Peter Krag Nygaard



Peter Virge Koustrup



Pia Mølgaard Nielsen



Poul Kristensen



Ragnhild Sudergaard



Rasmus Enevoldsen



Rasmus Grønbaek Nielsen



Rasmus N. Pedersen



Rene Ruid Budtz



Rikke Heinze Bennedsgaard



Rikke Kragh Skaarup



Rikke S. Nielsen



Rikke Skov Tange



Ruth Bækdal



Sabine Sørensen



Sabrina Jensen



Sanne Heinze



Steen Frederiksen



Steen Kirk Jensen



Steffan Højhus Madsen



Sten Erlandsen



Stephan Vartdal



Stine Henriette Juhlén



Susanne Fiederholt



Susanne Fredskilde



Susanne Petersen



Susanne Schröder



Susanne Thorup



Svend Dalgaard



Svend Åge Olesen



Søren Jensen Hougaard



Søren Hansen



Søren Mortensen



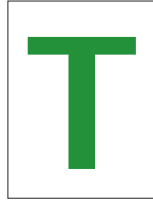
Søren Spaabæk Madsen



Søren Stenberg



Søren Vestergaard



Terkel Vestergaard



Thomas Blomsgaard



Thomas Nymark



Thora Juul Christensen



Tina Bøggild



Tina Bruselius



Tina Yang Søndergaard



Tommy Broberg



Torben Laursen



Torben Sørensen



Torben Viuff Jørgensen



Tove Biltoft



Tove Enevoldsen



Tove Kjaergaard



Tove Lange



Trine Saaby Hansen



Uffe Haubjerg



Uffe Jacobsen



Ulrik Bak-Birinch



Vibeke Haubjerg



Vibeke Rafn



Aase B. Andersen



Aase Thuesen



Ringkjøbing
Landbobank

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

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

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

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



Ringkjøbing
Landbobank

www.landbobanken.dk



Ringkjøbing

Landsby

Yuba

BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9975 1298
Drive in bank	M. Erichsensvej 2, 6950 Ringkøbing	
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Investeringscenter Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9712 2705
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Investeringscenter Holte	Kongevejen 418, 2840 Holte	4546 9550
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

Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Telefon
9732 1166

Telefax
9732 1800

E-mail
post@landbobanken.dk

Hjemmeside
www.landbobanken.dk

SWIFT
RINGDK22

CVR-nr.
37 53 68 14

