

ÅRSRAPPORT 2011



Ringkjøbing  
Landsbobank



Ringkjøbing

Landskab  
program

# 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 Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar
- 32 Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse
- 33 Oplysninger for børsnoterede selskaber

## **Påtegninger og årsregnskab:**

- 36 Ledelsespåtegning
- 37 Revisionspåtegninger
- 40 Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
- 40 Foreslået resultatdisponering
- 41 Basisresultat
- 42 Balance
- 44 Egenkapitalopgørelse
- 45 Kapitaldækningsopgørelse
- 46 Pengestrømsopgørelse
- 47 Anvendt regnskabspraksis
- 51 Noter
- 74 5 års hovedtal
- 76 5 års nøgletal

## **Øvrige oplysninger:**

- 80 Repræsentantskab
- 81 Bestyrelse
- 83 Direktion
- 84 Selskabsoplysninger
- 85 Fondsbørsmeddelelser
- 85 Finanskalender
- 87 Bankens medarbejdere
- 97 Bankens afdelinger

2011 bød på op- og nedture for økonomien. I begyndelsen af året var der fortsat optimistiske toner, der tydede på, at væksten var for opadgående. Denne udvikling blev igen vendt, da gældskrisen i Europa blussede op før sommerferien, og der opstod tvivl om stabiliteten i Euroen. Der er således hen over året gennemført store besparelser på de offentlige budgetter i både Danmark og i udlandet, hvilket har lagt en dæmper på væksten og øget borgernes opsparinger. Vi må også i de kommende år forberede os på en periode med lave vækstrater i økonomien.

På denne baggrund er vi godt tilfredse med årets resultat på 380 mio. kroner før skat, som er en fremgang på 12%. Resultatet forrenter bankens egenkapital med 17%. Bankens basisresultat blev på 390 mio. kroner, hvilket ligger i toppen af det udmeldte interval fra årets start.

På trods af fremgangen i bankens resultater er aktiekursen faldet med 18% reguleret for det udbetalte udbytte. Det er naturligvis kun en ringe trøst, at dette ligger pænt i sammenhæng med den øvrige finansielle sektor, idet indexet for finansielle aktier er faldet 32% i Danmark. Det indstilles til generalforsamlingen, at udbyttet forhøjes til 13 kroner pr. aktie, og at vi fortsætter med et nyt opkøbsprogram på 100.000 stk. aktier.

Bankens omkostningsprocent blev på 32%, hvilket fortsat placerer os som den bank i Danmark, der 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. Det kommer derfor i høj grad alle vore interessenter til glæde.

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 er på 21% og skal ses i forhold til et lovkrav på 8%, hvilket giver en solvensmæssig dækning på 268%. Den høje solvens og bankens indtjening 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 renteudgifterne til disse støtteordninger. I de kommende år skal disse støtteordninger udfases samtidig med, at der vil blive indført krav om, at pengeinstitutterne skal have en større egenkapital for at drive bank. Banken er allerede på plads efter disse højere kapitalkrav, hvilket vi tror vil være en konkurrencemæssig fordel for os i de kommende år, hvor vi gerne vil udvide vores markedsandel endnu mere.

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

2012 forventes at blive et spændende år, hvor der vil være større usikkerhed om den økonomiske udvikling end normalt. Vi forventer et basisresultat i intervallet 300 - 400 mio. kroner, og hertil kommer resultatet af handelsbeholdningen og eventuelle udgifter til Indskydergarantifonden.

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

	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Hovedtal for banken (i mio. kroner)</b>					
Basisindtjening i alt	767	758	753	735	696
Samlede udgifter og afskrivninger	-248	-240	-238	-239	-234
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>515</b>	<b>496</b>	<b>462</b>
Nedskrivninger på udlån	-129	-138	-159	-77	+11
<b>Basisresultat</b>	<b>390</b>	<b>380</b>	<b>356</b>	<b>419</b>	<b>473</b>
Beholdningsresultat	+1	+38	+56	-73	-18
Bankpakke I og indskydergarantifonden	-11	-80	-107	-28	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>380</b>	<b>338</b>	<b>305</b>	<b>318</b>	<b>455</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>286</b>	<b>257</b>	<b>232</b>	<b>240</b>	<b>348</b>
Egenkapital	2.483	2.312	2.056	1.785	1.779
Samlet ansvarlig kapital	2.818	2.943	2.747	2.458	2.110
Indlån	12.755	11.662	11.187	9.073	9.162
Udlån	12.747	13.151	13.047	13.897	14.135
Balancesum	17.549	18.247	17.928	18.002	19.634
Garantier	1.052	1.042	1.486	2.386	4.804
<b>Nøgletal for banken (i procent)</b>					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	16,9	16,5	17,1	19,6	29,3
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	12,7	12,5	13,0	14,7	22,4
Omkostningsprocent	32,4	31,6	31,6	32,4	33,7
Kernekapitalprocent (Tier 1)	19,8	18,6	16,6	13,0	11,2
Solvensprocent (Tier 2)	21,4	22,4	20,2	16,3	13,0
<b>Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)</b>					
Basisresultat	79	75	71	83	94
Resultat før skat	77	67	60	63	90
Resultat efter skat	58	51	46	48	69
Indre værdi	489	459	408	354	353
Ultimo kurs	579	725	609	310	858
Udbytte	13	12	0	0	30

## ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Fremgang i resultatet før skat på 12% fra 338 mio. kroner til 380 mio. kroner
- Resultatet forrenter egenkapitalen efter udbetalt udbytte med 17%
- Omkostningsprocenten er opgjort til 32,4% - hvilket er landets laveste
- Stor fremgang i indlån på 9% og et fald på 3% i udlån, således der nu er balance
- Solvensprocent på 21,4% - svarende til en dækning på 268%
- Kernekapitalprocent på 19,8%
- Markedsværdien af banken er 3,3 mia. kroner
- Meget tilfredsstillende tilgang af kunder i såvel afdelingsnettet som Private Banking
- Der indstilles til et udbytte på 13 kroner pr. aktie, svarende til 66 mio. kroner
- 100.000 stk. tilbagekøbte aktier indstilles til annullering på generalforsamlingen
- Der stilles forslag om et nyt opkøbsprogram på 100.000 stk. aktier, svarende til ca. 66 mio. kroner
- Forventningerne til basisresultatet for 2012 ligger i intervallet 300-400 mio. kroner
- Adm. direktør Bent Naur går på pension ved udgangen af april 2012



Ringkjøbing

Landskab  
program

# LEDELSESBERETNING

Side

6	Regnskabsberetning
15	Kapitalforhold
18	Risikoforhold og risikostyring
30	God selskabsledelse
31	Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar
32	Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse
33	Oplysninger for børsnoterede selskaber

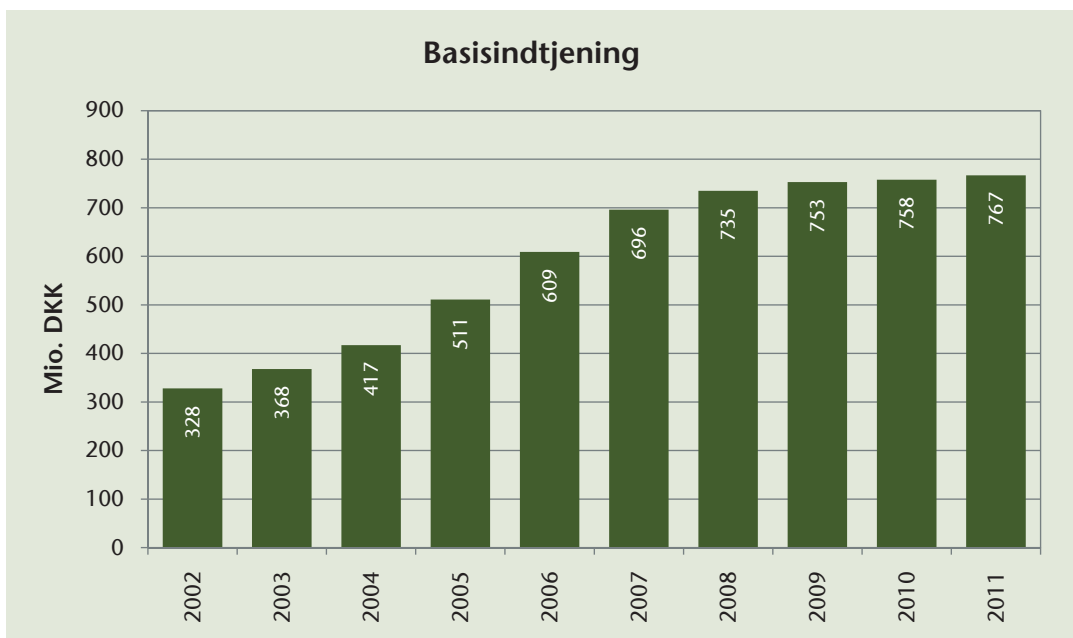
## Regnskabsberetning

Der er fremgang i bankens resultat på 12% fra 338 mio. kroner til 380 mio. kroner i 2011. Resultatet forrenter egenkapitalen med 17%, hvilket anses for meget tilfredsstillende med den nuværende økonomiske situation i samfundet.

Basisresultatet udviser en fremgang på 3% til 390 mio. kroner, hvilket ligger i toppen af det udmeldte interval fra årets start. Intervallet blev senest opjusteret i oktober 2011 til mellem 350 - 400 mio. kroner.

## Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er 1% højere i 2011 med en stigning fra 758 mio. kroner i 2010 til 767 mio. kroner i 2011.



Netto renteindtægter udgør i 2011 607 mio. kroner, svarende til en stigning på 4% i forhold til sidste år. Vi har igennem året oplevet en stigende trend i netto renteindtægterne, som kommer fra de stigende indlåns mængder og en stigende rentemarginal. Banken har i lighed med den øvrige finansielle sektor hævet rentemarginalen i 2011. I modsat retning trækker det meget lave renteniveau, som medfører et lavere afkast af bankens fondsbeholdning og likvide beredskab.

I mio. kroner	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011	1. kvrt. 2011	4. kvrt. 2010	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	1. kvrt. 2010
Netto renteindtægter	163	154	150	140	139	144	150	150

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 152 mio. kroner i 2011 mod netto 167 mio. kroner i 2010 svarende til et fald på 9%. Året har været præget af lav handels- og omlægningsaktivitet inden for værdipapirhandel og formueforvaltning, hvorfor de større mængder ikke har resulteret i en tilsvarende indtjeningsfremgang. Ligeledes har aktiviteten været lav indenfor boligområdet med et færre antal handler og konverteringer.



## Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

I mio. kroner	2011	2010
Formuepleje	50	52
Værdipapirhandel	19	26
Garantiprovision	35	31
Valutaindtjening	18	23
Betalingsformidling	17	17
Lånesagsgebyrer	6	8
Øvrige gebyrer og provisioner	7	10
<b>I alt</b>	<b>152</b>	<b>167</b>

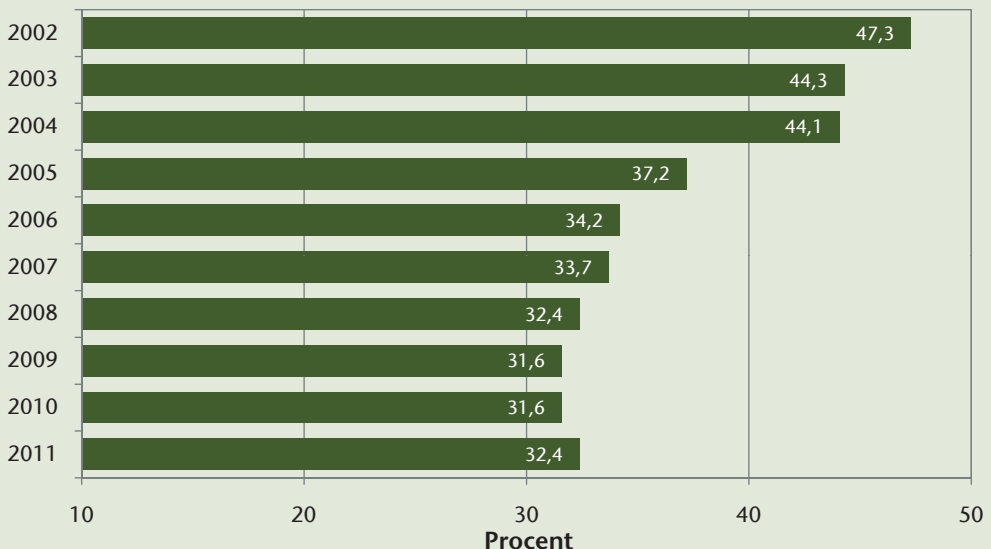
Indtjeningen fra sektoraktier udgør i 2011 4 mio. kroner, og er dermed på niveau med sidste år. Indtjeningen stammer fra DLR Kredit A/S, BankInvest Holding A/S, SparInvest Holding A/S, EgnsInvest Holding A/S, Letpension Holding A/S, Nets Holding A/S, Swift, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen 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 i 2011 248 mio. kroner, hvilket er 4% højere end sidste år.

Omkostningsprocenten er opgjort til 32,4% og er fortsat landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtigt 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 på 7% til netto 129 mio. kroner i 2011 mod sidste års 138 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 året 650 mio. kroner svarende til 4,5% af de samlede udlån og garantier. De faktisk konstaterede afskrivninger på udlån (inkl. renter af nedskrivningskontoen) ligger fortsat lavt og udgør 43 mio. kroner, således at nedskrivnings- og hensættelseskontoen netto er forøget med 85 mio. kroner i løbet af året.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 61 mio. kroner svarende til 0,43% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året. Dette er på niveau med sidste år.

Efter at den danske økonomi igen har oplevet lavvækst i 2011, som forventes at fortsætte i indenværende år, 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 2012, dog med en fortsat svagt faldende tendens i forhold til de 3 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	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>I mio. kroner</b>										
Basisindtjening i alt	767	758	753	735	696	609	511	417	368	328
Udgifter m.v. i alt	-248	-240	-238	-239	-234	-208	-190	-184	-163	-155
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	519	518	515	496	462	401	321	233	205	173
Nedskrivninger på udlån	-129	-138	-159	-77	+11	+69	+5	+4	-10	+6
<b>Basisresultat</b>	<b>390</b>	<b>380</b>	<b>356</b>	<b>419</b>	<b>473</b>	<b>470</b>	<b>326</b>	<b>237</b>	<b>195</b>	<b>179</b>

Basisresultatet blev på 390 mio. kroner mod sidste års 380 mio. kroner, svarende til en stigning på 3%. Indtjeningen i 2011 viste sig så stabil, at forventningerne til basisresultatet blev opjusteret til intervallet 350 - 400 mio. kroner i oktober 2011, og resultatet lander nu i toppen af dette interval.

## Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for 2011 er positivt med 1,5 mio. kroner inkl. fundingomkostninger af beholdningen.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 249 mio. kroner fordelt med 12 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 237 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 2.756 mio. kroner, og den største del af beholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer, obligationer garanteret af den danske stat eller korte bankobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 0,7% 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 2011 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	21,1	0,85%
Mindste tabsrisiko:	1,7	0,07%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	8,4	0,34%

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

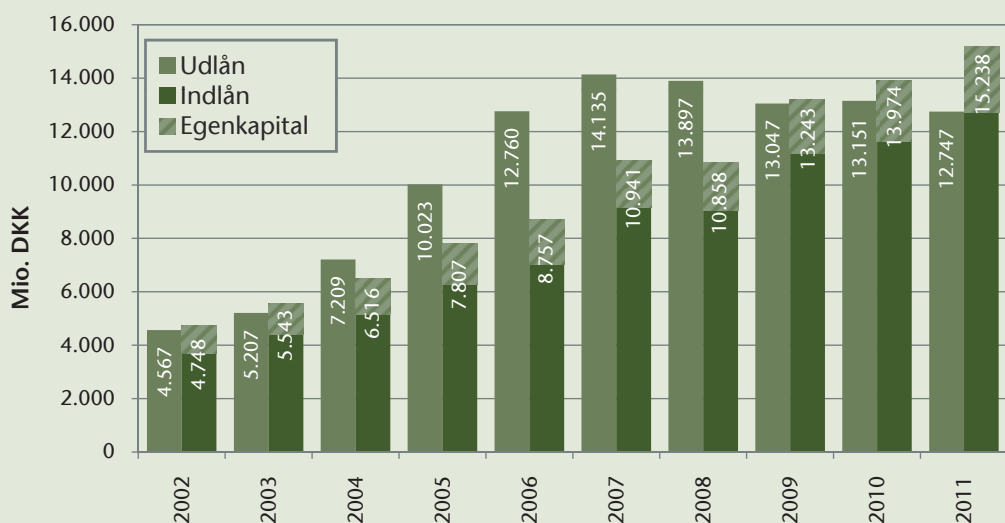
## Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 286 mio. kroner for året mod 257 mio. kroner sidste år. Resultatet efter skat forrenter egenkapitalen efter udbetalt udbytte med 13%.

## Balancen

Bankens balancesum udgør ultimo året 17.549 mio. kroner mod sidste års 18.247 mio. kroner. Indlån er steget med 9% fra 11.662 mio. kroner til 12.755 mio. kroner. Bankens udlån er faldet med 3% til 12.747 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 og den generelle tendens til, at mange kunder slanker balancen, medfører imidlertid, at der generelt set er et større tilbageløb på bankens bestående udlånsportefølje end tidligere, hvorfor hele væksten i 2011 er gået til at neutralisere dette tilbageløb.

### Udlån, indlån og egenkapital



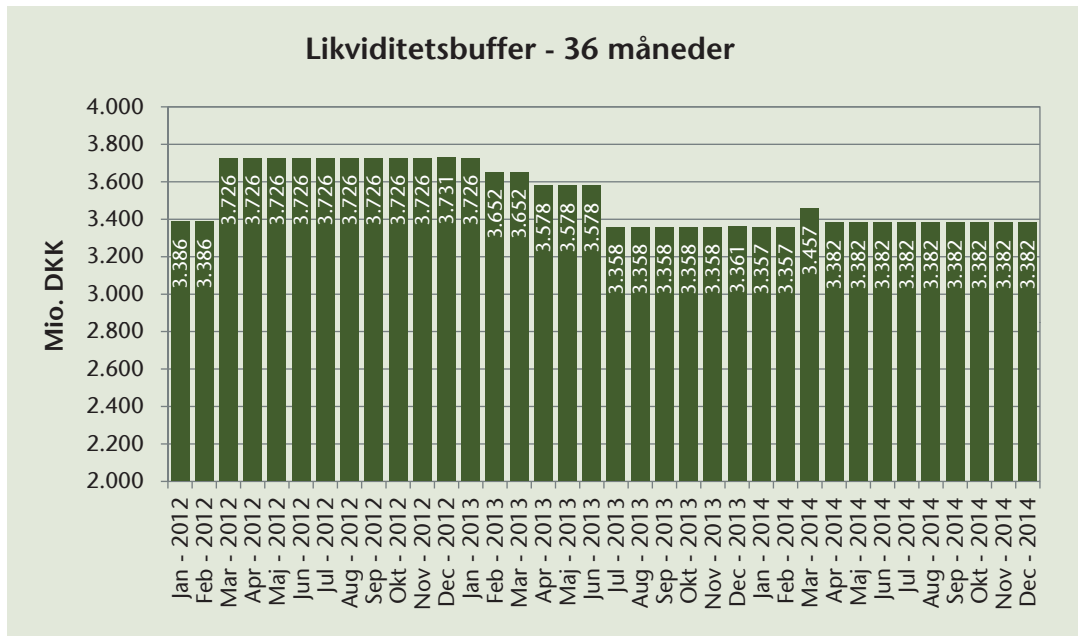
Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 1.052 mio. kroner mod 1.042 mio. kroner i 2010.

## Likviditet

Bankens likviditet er god, og da bankens udlån og indlån er på samme niveau, har vi i løbet af 2. halvår 2011 førtidig indfriet længere løbende lån for modværdien af 1.063 mio. kroner for at optimere bankens likviditet. Overdækningen i forhold til lovkravet er på 141%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til kun 390 mio. kroner, som modsvares af 4,1 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i danske banker og likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Bankens udlånsportefølje er mere end fuld 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 808 mio. kroner. Banken har intet finansieringsbehov i det kommende år for at overholde minimumskravet om altid at kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder.

Bankens gode likviditet fremgår af nedenstående figur, der viser likviditetsbufferen for de næste 36 måneder.



## Indskydergarantiordningen

I forbindelse med bankredninger i Danmark hæfter Ringkjøbing Landbobank over for den obligatoriske indskydergarantiordning i Danmark. Bankens andel af disse tab udgør 0,6%. I 2011 gik Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank konkurs, hvilket med de sidste oplyste dividendeprocenter har kostet banken 11,2 mio. kroner.

## 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	Lang likviditet	Outlook
22. maj 2007	C+	A1	Stabil
Ultimo 2007	C+	A1	Stabil
Ultimo 2008	C+	A1	Stabil
Ultimo 2009	C+	A1	Stabil
Ultimo 2010	C+	A1	Negativ
Ultimo 2011	C	A3	Stabil

Bankens rating blev i løbet af 2011 ændret til et C for finansiell styrke og A3 for den lange likviditet. Den ændrede rating kom efter forlisene i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank og omfattede hele den finansielle sektor. Rating er senest blevet bekræftet i januar 2012 med stabil udsigt (stable outlook).

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har udarbejdet et regelsæt med nøgletal, som banken skal overholde. Bankens nøgletal og Finanstilsynets grænseværdier fremgår af nedenstående tabel. Nøgletalsværdierne skal være overholdt ultimo december 2012. Ringkjøbing Landbobank overholder ultimo december 2011 allerede alle disse værdier med en god margin.

Tilsynsdiamanten	Grænseværdier	Bankens nøgletal
Stabil funding	< 1	0,8
Likviditetsoverdækning	> 50	140,5
Store engagementer	< 125	41,7
Udlånsvækst	< 20	-3,1
Ejendomseksponering	< 25	11,4

## Udbytte og tilbagekøbsprogram

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2011 udbetales et udbytte på 13 kroner pr. aktie, svarende til 66 mio. kroner. I 2010 blev der udbetalt 12 kroner i udbytte. Endvidere er der i løbet af 2011 opkøbt 100.000 stk. aktier til en værdi af 61 mio. kroner, som det indstilles til generalforsamlingen at annullere, således antallet af aktier i banken reduceres fra 5.040.000 stk. til 4.940.000 stk.

For 2012 vil det endvidere blive foreslået, at der etableres et nyt opkøbsprogram, hvor der kan købes op til 100.000 stk. aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen vil denne bemyndigelse reducere egenkapitalen med 66 mio. kroner.

## Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2011 var egenkapitalen på 2.312 mio. kroner. Hertil skal lægges periodens overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 2.483 mio. kroner svarende til en stigning på 7%.

Bankens solvensprocent (Tier 2) er opgjort til 21,4% ved udgangen af 2011. Kernekapitalprocenten (Tier 1), er opgjort til 19,8%.

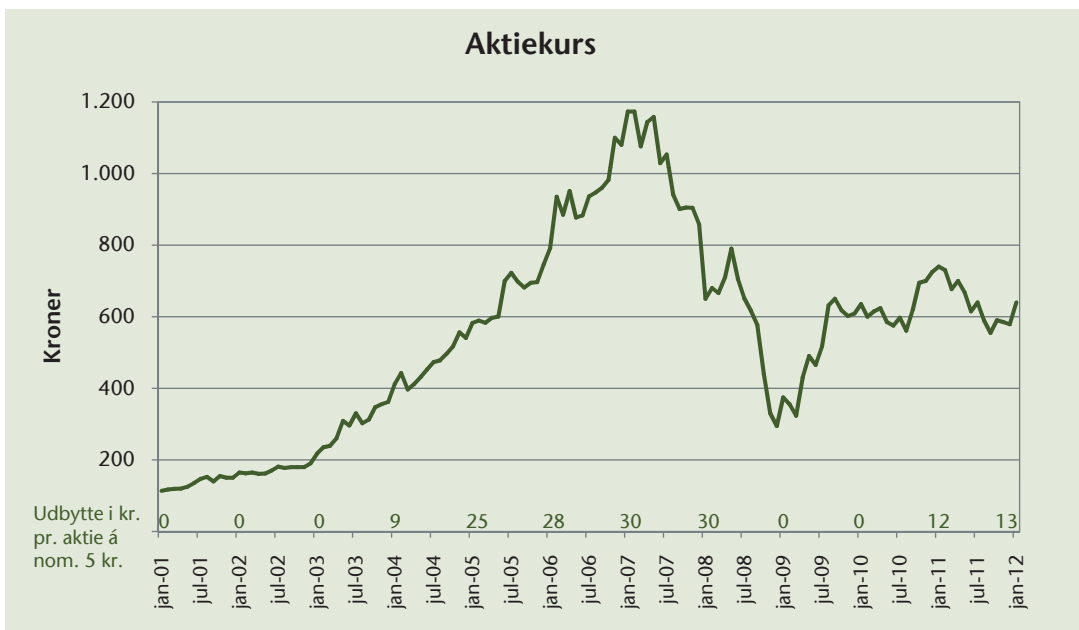
Solvensmæssig dækning	2011	2010	2009	2008	2007
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	18,3	17,1	15,1	11,6	10,0
Kernekapitalprocent	19,8	18,6	16,6	13,0	11,2
<b>Solvensprocent</b>	<b>21,4</b>	<b>22,4</b>	<b>20,2</b>	<b>16,3</b>	<b>13,0</b>
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
<b>Solvensmæssig dækning</b>	<b>268%</b>	<b>280%</b>	<b>253%</b>	<b>204%</b>	<b>163%</b>

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 7,0% som følge af bankens robuste forretningsmodel og er dermed indberettet med 8%. Solvensbehovet er ikke revideret. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

## Bankens aktier

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2011 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 725. I løbet af 2011 er aktiekursen faldet til kurs 579 ultimo året og er kurs 663 den 26. januar 2012.



En investering i bankens aktier primo 2001 er steget til det 8-dobbelte inklusive udbytte. Dette har gjort en investering i bankens aktier til den bedste bankaktie investering i Danmark i denne periode.

## God kundetilgang

Banken igangsatte for knap to år 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.

Bankens opsøgende initiativer vil blive intensiveret i 2012, hvor der blandt andet vil blive investeret i at udbrede bankens Private Banking platform yderligere.

Der kan i øjeblikket registreres en meget positiv kundetilgang i afdelingsnettet og inden for Private Bankingsegmentet med overførsel af indlån, pensions- og værdipapirkunder. På udlånsiden er 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 2012

Bankens basisresultat for 2011 blev på 390 mio. kroner, hvilket ligger i toppen af det opjusterede interval mellem 350 - 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 henholdsvis medarbejdernes kompetencer og arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en omskiftelig finansiel verden. I 2012 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland som følge af det langsigtede opsøgende salg og konsolideringen i sektoren.

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

Forventningerne til basisresultatet for 2012 forventes at ligge i intervallet 300 - 400 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning samt eventuelle udgifter til indskydergarantiordningen.

## Ledelsesændringer

Bent Naur har valgt at gå på pension ved udgangen af april 2012 i forbindelse med sin 65 års fødselsdag. Bent Naur har været adm. direktør i banken siden 1987.

Bestyrelsen har pr. 1. maj 2012 udnævnt John Bull Fisker til ny adm. direktør. John Bull Fisker er 47 år og har været ansat i banken siden 1995. John Bull Fisker har været medlem af direktionen siden 1999.

Pr. 1. marts 2012 udnævnes Jørn Nielsen til vicedirektør i banken. Jørn Nielsen er 39 år og har været ansat i banken siden 1993. Jørn Nielsen blev kreditchef i 1998 og blev udnævnt til kreditdirektør i 2009.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2011.



## 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 2011 følgende:

### Kapitalprocenter

- |  |       |
|--|-------|
| • Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital | 18,3% |
| • Kernekapitalprocent                            | 19,8% |
| • Solvensprocent                                 | 21,4% |

*Omkring opgørelsen af bankens kernekapital og basiskapital samt kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital, kernekapitalprocent og solvensprocent pr. ultimo 2011 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 2012. Det er bankens vurdering, at dette kan ske med baggrund i forventningerne til resultatet for 2012.

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.

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2011 udbetales et udbytte på 13 kroner pr. aktie, svarende til 66 mio. kroner. I 2010 blev der udbetalt 12 kroner i udbytte. Herudover er der i løbet af 2011 opkøbt 100.000 stk. aktier til en værdi af 61 mio. kroner, som det indstilles til generalforsamlingen at annullere, således antallet af aktier i banken reduceres fra 5.040.000 stk. til 4.940.000 stk.

For 2012 vil det endvidere blive foreslået, at der etableres et nyt opkøbsprogram, hvor der kan købes op til 100.000 stk. aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen vil denne bemyndigelse reducere egenkapitalen med 66 mio. kroner.

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

### Efterstillet kapital - forfaldsstruktur

#### Ansvarlig lånekapital

- 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.

Banken anvender de i 2007 implementerede kapitaldækningsregler for beregningen og opgørelsen af vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

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.

Det individuelle solvensbehov opgjort til 7,0%, hvilket afspejler bankens solide indtjening, lav kreditrisiko og beskedne markedsrisici. 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. Finanstilsynet gennemgik senest i foråret 2011 bankens beregning af det individuelle solvensbehov. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk](http://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.

<b>Solvensmæssig dækning</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Solvensprocent	21,4	22,4	20,2	16,3	13,0
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Overskydende solvens (pct.)	13,4	14,4	12,2	8,3	5,0
<b>Solvensmæssig dækning</b>	<b>268%</b>	<b>280%</b>	<b>253%</b>	<b>204%</b>	<b>163%</b>

Afslutningsvis kan det konkluderes, at Ringkjøbing Landbobank i hele 2011 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. Herudover har banken en risikoansvarlig, som løbende overvåger bankens risikoforhold og foretager den nødvendige rapportering.

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](http://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 2011 videreudviklet sine kreditvurderingsmodeller, som anvendes til vurdering af krediteksponeeringens kvalitet. For så vidt angår privatkunder og mindre erhvervs-kunder er der tale om statistiske modeller, mens der for større erhverv er tale om en ekspertmodel. I de statistiske modeller indgår 7-10 forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Ekspertmodellen på erhvervs-kunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningssevne.

Med afsæt i disse modeller er det bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af udlånet er uforandret i forhold til 2010. Banken er dog opmærksom på de risici, som de aktuelle økonomiske konjunkturer giver for bankens kunder. Herunder i særlig grad den udfordring, som et svagt ejendomsmarked og potentielt stigende renter kan være for bankens privatkunder. Bankens kunder vurderes dog at være relativt mindre sårbare overfor disse udfordringer, blandt andet som følge af en relativt lav boligbyrde i bankens kerneområde.

## 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%
2011	-78.813	-43.073	61.419	649.856	14.448.638	-0,55%	-0,30%
<b>Gennemsnit 25 år (1987-2011)</b>						<b>-0,53%</b>	<b>-0,01%</b>
<b>Gennemsnit 10 år (2002-2011)</b>						<b>-0,25%</b>	<b>-0,05%</b>

\*) 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 25 år (1987-2011) været negativ med 0,01%, 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 25 år på -0,53%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de sidste 10 år (2002-2011) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter negativ med 0,05% og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent på -0,25%.

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

De væsentligste nicher 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

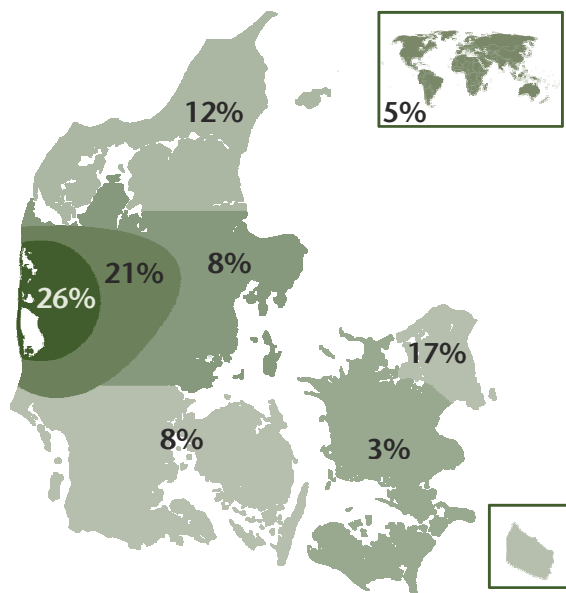
Som det fremgår af nedenstående oversigt er summen af store engagementer opgjort til 41,7%. Tallet indeholder to engagementer med gode finansielle institutter, som indfries i 2012. Eksklusiv disse engagementer er nøgletallet for summen af store engagementer 11,8%, hvilket er ét erhvervsengagement på dækket basis og med god kreditbonitet.

### Kreditmæssig koncentration

	2011	2010	2009	2008	2007
Summen af store engagementer	41,7%	10,2%	0,0%	12,1%	38,3%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store engagementer«.

## Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje



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

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

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

## Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

Bankens bestyrelse bevilger lines vedrørende kreditrisiko 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 er tilsluttet CLS, som er et internationalt clearing- og afviklingssystem, der afvikler valutahandler i p.t. 17 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 deltageres indbetalinger til CLS sker på nettobasis og fordelt på flere mindre indbetalinger. Dette indebærer en betydelig reduktion af deltageres likviditetsbehov.

## Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

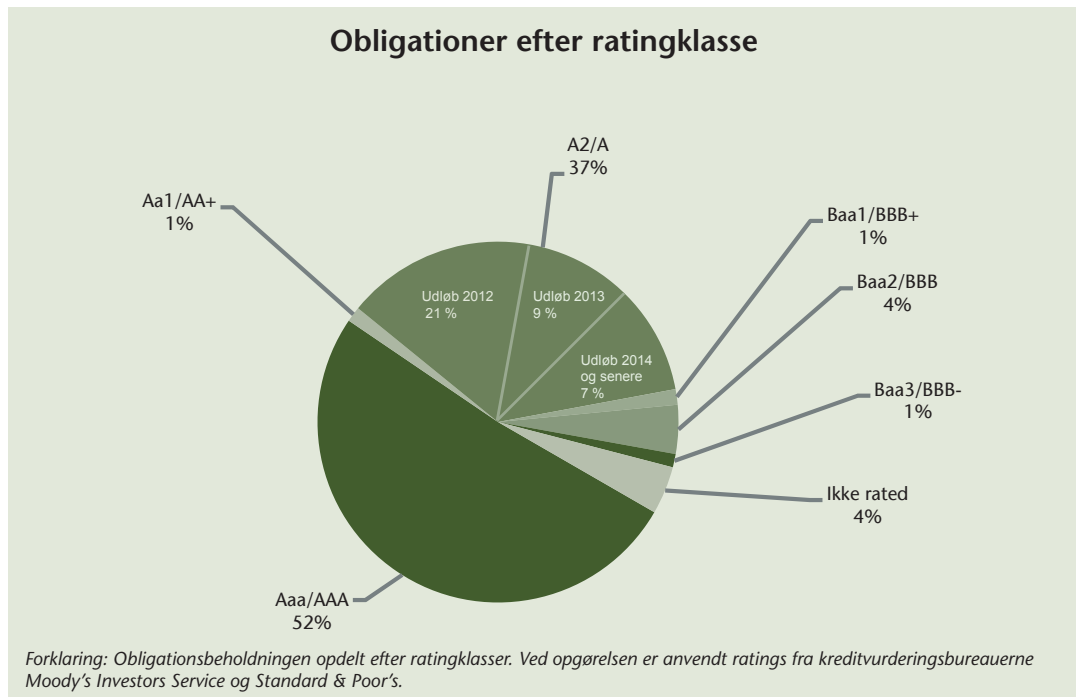
Den ene af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter, forfalder således 52% indenfor 3 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 garanteret af den danske stat eller korte bankobligationer.

Bankens obligationsbeholdning indeholder ingen eksponering mod sydeuropæiske lande.





## 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.

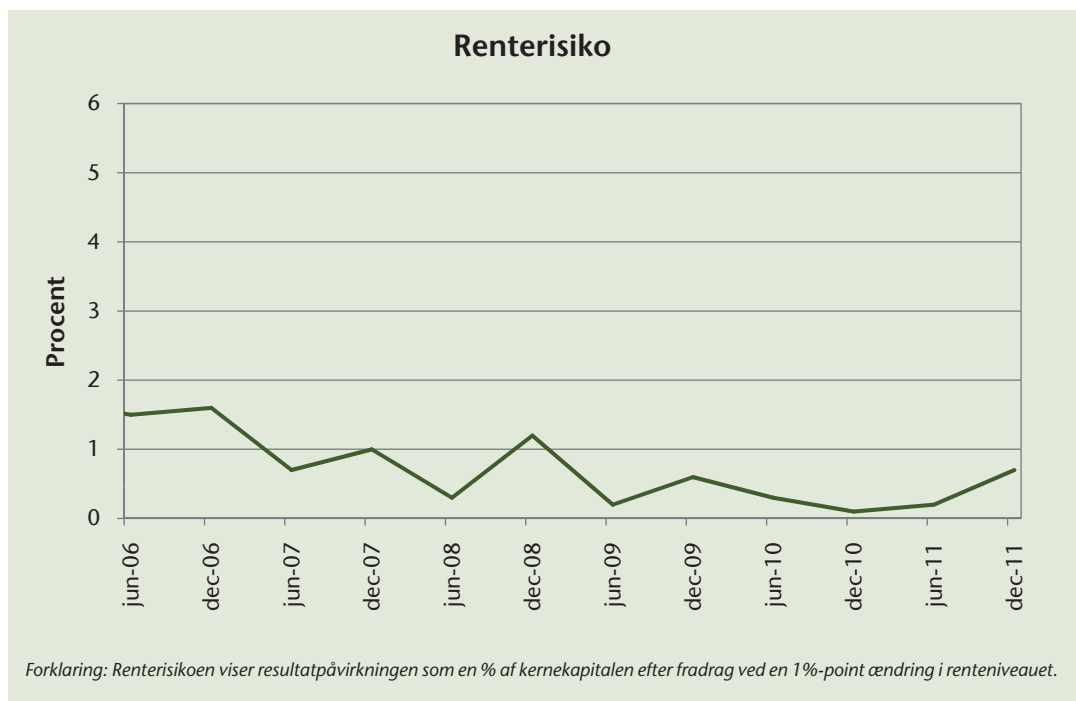
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner, ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens markedsrisici 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 2011 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.

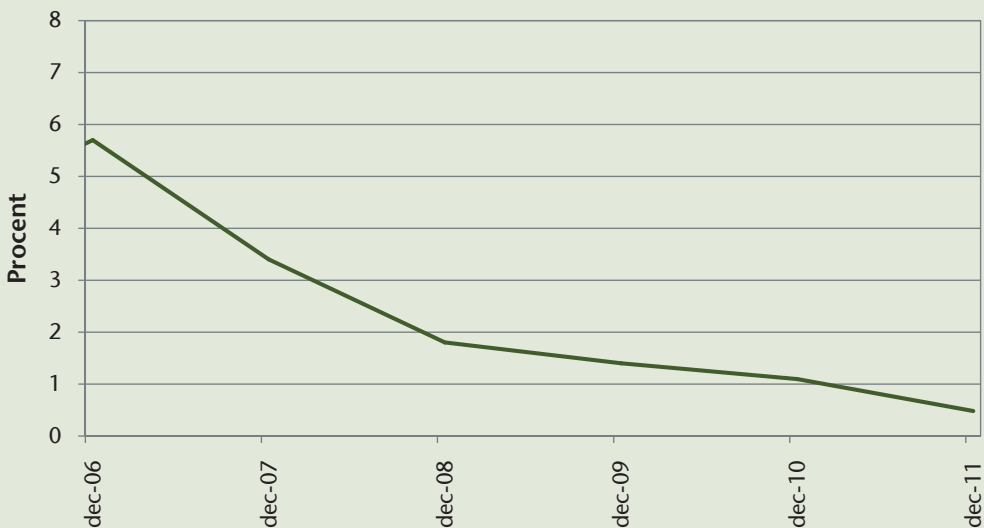
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

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 2011 12 mio. kroner mod 25 mio. kroner ultimo 2010. Beholdningen af sektoraktier og kapitalandele udgør ultimo 2011 237 mio. kroner mod 232 mio. kroner ultimo 2010.

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 2011 13,2 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistiske 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	8,2	0,3	21,5	13,5
Valuta	0,4	0,2	0,4	0,3
Aktie	4,0	2,8	3,3	2,1
Diversifikation	-4,2	-1,6	-4,1	-2,7
<b>Total VaR-tal</b>	<b>8,4</b>	<b>1,7</b>	<b>21,1</b>	<b>13,2</b>

\*) Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2011 har varieret fra 1,7 mio. kroner til 21,1 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 8,4 mio. kroner, hvilket er en lille stigning i forhold til sidste år.

Vedrørende VaR-tal for årene 2009-2011 henvises til note 41 på side 69.

## 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. Modellen er uændret i forhold til sidste år.

## 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

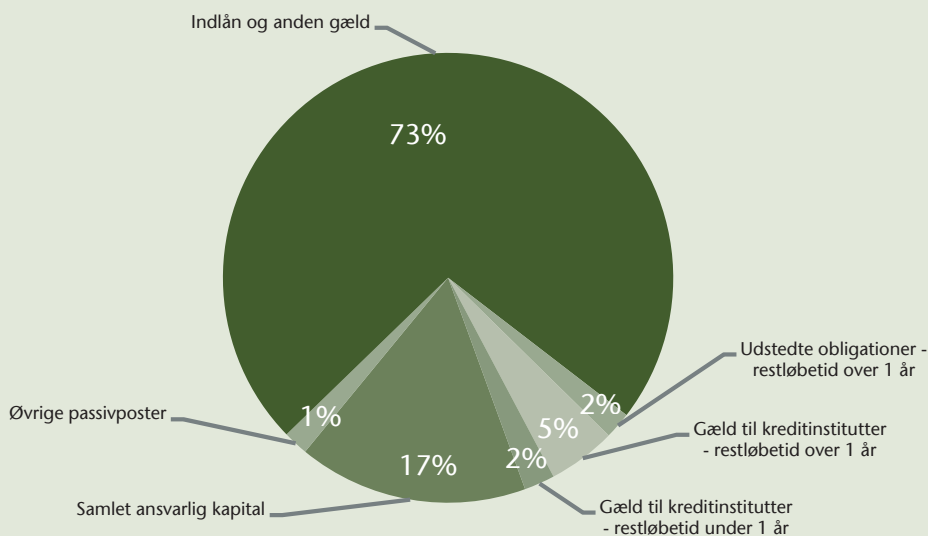
Overordnet gælder for bankens likviditetsstyring, at det er bankens mål ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er således en målsætning, at banken ikke må påvirkes ved en total nedlukning af pengemarkedet i en periode 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 længereløbende bilaterale låneaftaler med 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	2.955
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år	387.431
<b>I alt</b>	<b>390.386</b>
kan afdækkes således:	
Kassebeholdning m.v.	33.935
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	186.989
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	536.453
Børsnoterede obligationer og børsnoterede aktier m.v. til dagsværdi	3.220.451
Ikke udnyttede bekræftede kredittilsagn - restløbetid over 1 år	74.342
<b>I alt</b>	<b>4.052.170</b>
<b>Overdækning</b>	<b>3.661.784</b>

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 2011 udgør 3,7 mia. kroner, hvor de tilsvarende tal ultimo 2010 og 2009 udgjorde henholdsvis 3,3 mia. kroner og 3,8 mia. kroner.

For at sikre diversifikation på fundingområdet etablerede banken i 2008 et EMTN obligationsprogram på 2 mia. EUR. Bankens benyttede sig af programmet første gang i løbet af 2010 og udstedte obligationer for i alt 220 millioner DKK. I 2011 har banken ligeledes benyttet sig af programmet og udstedt obligationer for i alt 200 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. Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2011 revurderet bankens stillingtagen til de enkelte anbefalinger, herunder de opdaterede anbefalinger fra 2011. 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 valgperioder og valgprocedurer for repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmernes valgperioder er fundet hensigtsmæssige. Banken følger på nuværende tidspunkt 74 ud af 79 anbefalinger.

Den efter gældende regnskabsregler krævede detaljerede redegørelse omkring virksomhedsledelse i ledelsesberetningen er offentliggjort på bankens hjemmeside.

Se [www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse](http://www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse). Af den pågældende redegørelse fremgår ligeledes, hvordan bankens ledelse har forholdt sig til de supplerende anbefalinger til god selskabsledelse m.v., som Finansrådet har udsendt.

For så vidt angår oplysninger om bestyrelsens øvrige ledelseshverv henvises til siderne 79 og 80.



## Lovpligtig redegørelse for 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 ledelsens udøvelse af og stillingstagen til anbefalingerne for god selskabsledelse 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.

Bankens politik for samfundsansvar tager afsæt i et ønske om at drive en ansvarlig og værdiskabende bank, der arbejder bevidst for at skabe de bedste resultater for såvel aktionærer, kunder, medarbejdere, lokalsamfund, det omgivne miljø og bankens som pengeinstitut.

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

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

Når det gælder medarbejderne, tager banken også sit sociale ansvar alvorligt. Tiltag inden for medarbejdernes kompetenceudvikling og uddannelse samt trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter er nogle af årsagerne til, at Ringkjøbing Landbobank betragtes som en attraktiv arbejdsplads. Banken har således gennem årene haft mange medarbejdere, som har kunnet holde både 25 og 40 års jubilæum. Samtidig tager banken et betydeligt ansvar i forbindelse med uddannelse af nye elever. I 2011 har fokus i særlig grad været på udvikling af medarbejdernes kompetencer indenfor pensionsrådgivning. Via sit samarbejde med Letpension har banken adgang til nogle attraktive pensionsprodukter, som i kombination med velkvalificerede medarbejdere, gør det muligt at levere et pensionsprodukt, som er tilpasset den enkelte kundes behov. Dette er blevet godt modtaget blandt kunderne og i 2012 forventer banken at fortsætte uddannelsesaktiviteterne på pensionsområdet.

Ringkjøbing Landbobank har også fokus på miljøet. Banken prøver således at begrænse energiforbruget forbundet med driften, ligesom der er fokus på en miljørigtig genanvendelse af de affaldsprodukter, som opstår ved driften af banken. Vi har også et løbende fokus på omlægning af arbejdsgange fra papir til IT-baserede løsninger, hvilket også bidrager til at reducere bankens samlede miljøbelastning.

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/samfundsansvar](http://www.landbobanken.dk/samfundsansvar), findes en mere detaljeret redegørelse omkring bankens samfundsansvar, herunder politik på området.

## Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

### Bestyrelse og repræsentantskab

Bankens repræsentantskab består af 27 medlemmer, som vælges for 4 år ad gangen. Bankens bestyrelse består af 8 medlemmer - 6 aktionærvalgte og 2 medarbejdervalgte. Bankens direktion indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder. Bestyrelsen vælges af bankens repræsentantskab og sammensættes mhp. at sikre bestyrelsen brede kompetencer og opfyldelse af en særlig kompetenceprofil, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Bestyrelsens medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Mindst halvdelen af bestyrelsesmedlemmer skal, i overensstemmelse med anbefalingen af Komiteen for god selskabsledelse, være uafhængige.

Medlemmerne af bestyrelse og repræsentantskab er pligtige til senest at udtræde af repræsentantskabet på den første ordinære generalforsamling, der følger efter, at medlemmet er fyldt 67 år.

### Bestyrelsesudvalg

Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

Udvalget består af 3 medlemmer, heraf 1 medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig. Øvrige udvalg, herunder vederlagsudvalg, udgøres af den samlede bestyrelse.

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

### 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 lønde dele til disse uden for rammen af indgået overenskomst.

### Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv

Der henvises til side 79-81 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

## Oplysninger for børsnoterede selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2011 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 23. februar 2011 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  
program

# PÅTEGNINGER OG ÅRSREGNSKAB

Side	
36	Ledelsespåtegning
37	Revisionspåtegninger
40	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
40	Foreslået resultatdisponering
41	Basisresultat
42	Balance
44	Egenkapitalopgørelse
45	Kapitaldækningsopgørelse
46	Pengestrømsopgørelse
47	Anvendt regnskabspraksis
51	Noter
74	5 års hovedtal
76	5 års nøgletal

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, omfattende ledelsesberetning, resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, noter og ledelsespåtegning.

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber 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 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret

1. januar - 31. december 2011. 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.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkjøbing, den 1. februar 2012

Direktionen:

Bent Naur  
Adm. direktør

John Fisker  
Direktør

Ringkjøbing, den 1. februar 2012

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen  
Formand

Gravers Kjærgaard  
Næstformand

Gert Asmussen

Inge Sandgrav Bak

Keld Hansen

Martin Krogh Pedersen

Bo Bennedsgaard  
Medarbejderrepræsentant

Gitte E. S. Vigsø  
Medarbejderrepræsentant

## Intern revisions erklæringer

Til aktionærene i Ringkjøbing Landbobank A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter internationale standarder om revision. Dette 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. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 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 1. februar 2012

Henrik Haugaard  
revisionschef

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens 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 erklæringer - fortsat

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkøbing, den 1. februar 2012

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Blinkenberg  
statsaut. revisor

Alex Nyholm  
statsaut. revisor

# RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note nr.		2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
1	Renteindtægter	858.257	836.339
2	Renteudgifter	245.291	241.954
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>612.966</b>	<b>594.385</b>
3	Udbytte af aktier m.v.	1.111	1.219
4	Gebyrer og provisionsindtægter	158.303	170.389
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	24.312	25.996
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>748.068</b>	<b>739.997</b>
5	Kursreguleringer	+16.386	+52.159
	Andre driftsindtægter	4.535	3.893
6,7,9	Udgifter til personale og administration	244.068	236.374
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.375	3.219
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	381	195
	Udgifter bankpakke I og Indskydergarantifonden	11.178	46.590
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
14	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-128.799	-138.217
15	Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	0	-33.152
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+11	+14
	<b>Resultat før skat</b>	<b>380.199</b>	<b>338.316</b>
11	Skat	94.128	81.443
	<b>Årets resultat</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>Totalindkomst efter skat</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>

## FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Årets resultat	286.071	256.873
<b>Til disposition i alt</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>
Anvendes til udbytte	65.520	60.480
Anvendes til andre formål	500	500
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	+11	+14
Henlægges til overført overskud	220.040	195.879
<b>Anvendes i alt</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>

# BASISRESULTAT

	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Netto renteindtægter	606.576	583.398
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	115.200	118.145
Indtjening fra sektoraktier	4.437	3.931
Valutaindtjening	17.914	22.440
Andre driftsindtægter m.v.	4.535	3.893
<b>Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt</b>	<b>748.662</b>	<b>731.807</b>
Handelsindtjening	18.791	26.248
<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>767.453</b>	<b>758.055</b>
Udgifter til personale og administration	244.068	236.374
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.375	3.219
Andre driftsudgifter	381	195
Udgifter m.v. i alt	248.824	239.788
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>518.629</b>	<b>518.267</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-128.799	-138.217
<b>Basisresultat</b>	<b>389.830</b>	<b>380.050</b>
Beholdningsresultat	+1.547	+38.008
Udgifter bankpakke I og Indskydergarantifonden	11.178	79.742
<b>Resultat før skat</b>	<b>380.199</b>	<b>338.316</b>
Skat	94.128	81.443
<b>Årets resultat</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>

# BALANCE

Note nr.		31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
	<b>Aktiver</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.935	59.597
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	186.989	1.329.844
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	536.453	1.063.528
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	590.876	261.335
13,14,16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.746.560	13.151.216
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.938.197	12.326.328
	Vindmølleudlån med direkte funding	808.363	824.888
17	Obligationer til dagsværdi	2.755.912	1.546.282
18	Aktier m.v.	249.054	257.253
	Kapitalandele i associerede virksomheder	538	527
19	Grunde og bygninger i alt	74.722	75.662
	Investeringsejendomme	6.681	7.261
	Domicilejendomme	68.041	68.401
20	Øvrige materielle aktiver	4.893	4.430
	Aktuelle skatteaktiver	12.255	20.827
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.382	150
21	Andre aktiver	348.567	469.600
	Periodeafgrænsningsposter	6.887	6.953
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.549.023</b>	<b>18.247.204</b>

Note nr.		31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
	<b>Passiver</b>		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	0	0
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	285.028	636.326
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	148.684	1.170.976
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	808.363	824.888
23	Indlån og anden gæld	12.755.415	11.661.654
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	338.958	337.617
25	Andre passiver	301.813	592.871
	Periodeafgrænsningsposter	183	282
	<b>Gæld i alt</b>	<b>14.638.444</b>	<b>15.224.614</b>
26	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	5.146	5.858
27	Hensættelser til udskudt skat	4.789	3.929
14	Hensættelser til tab på garantier	5.038	1.383
	Andre hensatte forpligtelser	0	2.077
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>14.973</b>	<b>13.247</b>
28	Ansvarlig lånekapital	198.014	488.882
28	Hybrid kernekapital	214.472	208.117
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>412.486</b>	<b>696.999</b>
29	Aktiekapital	25.200	25.200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	187	176
	Foreslået udbytte m.v.	66.020	60.980
	Overført overskud	2.391.713	2.225.988
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.483.120</b>	<b>2.312.344</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>17.549.023</b>	<b>18.247.204</b>
31	Eventualforpligtelser m.v.		

# EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Foreslået udbytte m.v.	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>2010</b>					
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>25.200</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>2.030.411</b>	<b>2.055.773</b>
Udbetalt udbytte m.v.					0
Modtaget udbytte af egne aktier					0
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>25.200</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>2.030.411</b>	<b>2.055.773</b>
Køb og salg af egne aktier				-3.595	-3.595
Øvrige egenkapitalposter				3.293	3.293
Årets resultat		14	60.980	195.879	256.873
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>25.200</b>	<b>176</b>	<b>60.980</b>	<b>2.225.988</b>	<b>2.312.344</b>
<b>2011</b>					
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>25.200</b>	<b>176</b>	<b>60.980</b>	<b>2.225.988</b>	<b>2.312.344</b>
Udbetalt udbytte m.v.			-60.980		-60.980
Modtaget udbytte af egne aktier				168	168
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>25.200</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>2.226.156</b>	<b>2.251.532</b>
Køb og salg af egne aktier				-58.391	-58.391
Øvrige egenkapitalposter				3.908	3.908
Årets resultat		11	66.020	220.040	286.071
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>25.200</b>	<b>187</b>	<b>66.020</b>	<b>2.391.713</b>	<b>2.483.120</b>

# KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSE

	31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	11.041.407	11.110.261
Markedsrisiko	750.457	714.897
Operationel risiko	1.396.138	1.322.788
<b>Risikovægtede poster i alt</b>	<b>13.188.002</b>	<b>13.147.946</b>
Aktiekapital	25.200	25.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	187	176
Overført overskud	2.457.733	2.286.968
<b>Kernekapital</b>	<b>2.483.120</b>	<b>2.312.344</b>
Foreslået udbytte m.v.	-66.020	-60.980
Fradrag i / tillæg til kernekapital	-187	-176
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>2.416.913</b>	<b>2.251.188</b>
Hybrid kernekapital	200.000	200.000
<b>Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital</b>	<b>2.616.913</b>	<b>2.451.188</b>
Ansvarlig lånekapital	200.723	491.575
Fradrag i / tillæg til basiskapital	187	176
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>2.817.823</b>	<b>2.942.939</b>
<b>Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)</b>	<b>18,3</b>	<b>17,1</b>
<b>Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)</b>	<b>19,8</b>	<b>18,6</b>
<b>Solvensprocent (Tier 2) (pct.)</b>	<b>21,4</b>	<b>22,4</b>
Basiskapital krav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.055.040	1.051.836

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
<b>Driftsaktivitet</b>		
Årets resultat	286.071	256.873
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.375	3.219
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	164.539	167.438
Resultatposter uden likviditetsvirkning	-279.386	3.666
<b>Korrigeret driftsresultat</b>	<b>175.599</b>	<b>431.196</b>
<b>Ændringer i driftskapitalen</b>		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	-1.478.199	151.754
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	240.117	-271.442
Værdipapirer, ej likvide og belånte	100.393	-135.101
Indlån og anden gæld	1.093.761	474.184
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.341	-219.720
Andre aktiver og passiver, netto	-161.852	2.485
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>	<b>-28.840</b>	<b>433.356</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Immaterielle og materielle aktiver	-4.268	-3.608
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>	<b>-4.268</b>	<b>-3.608</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Udbetalt udbytte, netto	-60.812	0
Egne aktier m.v.	-58.391	-3.595
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-119.203</b>	<b>-3.595</b>
<b>Årets samlede likviditetsvirkning</b>	<b>-152.311</b>	<b>426.153</b>
Likvider i alt primo	2.812.677	2.386.524
<b>Likvider i alt ultimo</b>	<b>2.660.366</b>	<b>2.812.677</b>
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	33.935	59.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	204.899	1.633.372
Værdipapirer, ubelånte	2.421.532	1.119.708
<b>Likvider i alt ultimo</b>	<b>2.660.366</b>	<b>2.812.677</b>

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten

#### Generelt

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

Årsrapporten aflægges i DKK afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

#### Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

#### Fremmed valuta

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

#### Finansielle instrumenter generelt

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

#### Afledte finansielle instrumenter

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.

### Udgifter til personale og administration

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

### Basisresultat

Basisresultatet viser en opgørelse af bankens indtægter og omkostninger. Basisresultatet indeholder totalt set samme poster som resultatopgørelsen blot med en anden specificationsgrad.

### 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 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 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 og øvrige kapitalandele 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, +/- omvurdering 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 kostpris ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

#### **Andre aktiver**

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

## Skat

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

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

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

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

## Andre passiver

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

## 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 beregnet efter fradrag af udbetalt udbytte m.v., netto.

»Nøgletal pr. 5 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2011: 4.940.000 stk. aktier og 2007 til 2010: 5.040.000 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 12, 13 og 16) ikke er revideret.

# NOTER

Note nr.		2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.712	37.150
	Udlån og andre tilgodehavender	775.891	748.211
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-35.740	-29.221
	Obligationer	58.993	47.905
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	20.069	31.080
	Valutakontrakter	9.205	13.537
	Rentekontrakter	10.864	17.543
	Øvrige renteindtægter	332	1.214
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>858.257</b>	<b>836.339</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	44.311	45.468
	Indlån og anden gæld	169.174	146.978
	Udstedte obligationer	12.887	21.252
	Efterstillede kapitalindskud	18.605	28.049
	Øvrige renteudgifter	314	207
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>245.291</b>	<b>241.954</b>
<b>3</b>	<b>Udbytte af aktier m.v.</b>		
	Aktier	1.111	1.219
	<b>Udbytte af aktier m.v. i alt</b>	<b>1.111</b>	<b>1.219</b>
<b>4</b>	<b>Gebyrer og provisioner</b>		
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	24.117	34.812
	Formuepleje	53.997	56.624
	Betalingsformidling	19.679	19.170
	Lånesagsgebyrer	7.817	9.985
	Garantiprovision	34.898	31.270
	Øvrige gebyrer og provisioner	17.795	18.528
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>158.303</b>	<b>170.389</b>
	<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>		
	Værdipapirhandel	5.326	8.564
	Formuepleje	4.110	4.556
	Betalingsformidling	2.061	2.354
	Lånesagsgebyrer	1.765	2.257
	Øvrige gebyrer og provisioner	11.050	8.265
	<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>24.312</b>	<b>25.996</b>
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	18.791	26.248
	Formuepleje	49.887	52.068
	Betalingsformidling	17.618	16.816
	Lånesagsgebyrer	6.052	7.728
	Garantiprovision	34.898	31.270
	Øvrige gebyrer og provisioner	6.745	10.263
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>133.991</b>	<b>144.393</b>
	Valutaindtjening	17.914	22.440
	<b>Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt</b>	<b>151.905</b>	<b>166.833</b>

# NOTER

Note nr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi*	6.746	4.336
Obligationer	2.619	34.044
Aktier m.v.	-4.956	2.702
Aktier i sektorselskaber m.v.	3.680	2.853
Investeringsejendomme	-579	0
Valuta	17.914	22.440
Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-10.050	-11.334
Rentekontrakter	-10.050	-11.333
Aktiekontrakter	0	-1
Udstedte obligationer	-744	-965
Øvrige forpligtelser	1.756	-1.917
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>16.386</b>	<b>52.159</b>
* Der henvises til note 36.		
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
Direktion**/**:		
Bent Naur:		
Fast vederlag	3.963	3.751
John Fisker:		
Fast vederlag	3.274	3.195
Tilbageført pensionsforpligtelse	0	-919
Vederlag i alt	7.237	6.027
Bestyrelse***:		
Jens Lykke Kjeldsen, formand	242	236
Gravers Kjærgaard, næstformand	162	158
Gert Asmussen	125	121
Keld Hansen	125	121
Martin Krogh Pedersen	83	0
Inge Sandgrav Bak	83	0
Bo Bennedsgaard	125	121
Gitte E. S. Vigsø	104	0
Søren Nielsen	0	71
Vederlag i alt	1.049	828
Repræsentantskab:		
Vederlag i alt	336	331
I alt	8.622	7.186
Personaleudgifter		
Lønninger	111.030	109.878
Pensioner	11.522	11.320
Udgifter til social sikring	900	790
Personaleantals afhængige omkostninger	14.719	11.962
I alt	138.171	133.950
Øvrige administrationsudgifter	97.275	95.238
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>244.068</b>	<b>236.374</b>

\* Direktionen modtager ikke variabelt vederlag.

\*\* Direktionen har firmabil.

\*\*\* Bestyrelsens honorar er fast.

Note nr.		2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
<b>7</b>	<b>Antal beskæftigede</b> Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	<b>252</b>	<b>254</b>
<b>8</b>	<b>Incitamentsprogrammer</b> Banken har ingen incitamentsprogrammer.		
<b>9</b>	<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b> Lovpligtig revision Andre erklæringer med sikkerhed Skatterådgivning Andre ydelser <b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt</b> Det bemærkes endvidere, at banken har en intern revision.	603 27 19 13 <b>662</b>	597 0 24 88 <b>709</b>
<b>10</b>	<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b> <b>Materielle aktiver</b> Domicilejendomme, afskrivninger Øvrige materielle aktiver, afskrivninger <b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt</b>	1.353 3.022 <b>4.375</b>	533 2.686 <b>3.219</b>
<b>11</b>	<b>Skat</b> Beregnet skat af årets indkomst Regulering af udskudt skat Regulering af skat vedrørende tidligere år <b>Skat i alt</b>  <b>Effektiv skatteprocent (pct.):</b> Bankens aktuelle skatteprocent Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger m.v. Regulering af skat vedrørende tidligere år <b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	93.159 860 109 <b>94.128</b>  25,0 -0,5 0,0 <b>24,5</b>	83.055 -1.159 -453 <b>81.443</b>  25,0 -0,8 -0,1 <b>24,1</b>
		<b>31. dec. 2011</b> 1.000 kr.	<b>31. dec. 2010</b> 1.000 kr.
<b>12</b>	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b> Anfordring Til og med 3 måneder Over 3 måneder og til og med 1 år Over 1 år og til og med 5 år Over 5 år <b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>  Der fordeles således: Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.910 661.989 43.543 590.876 0 <b>1.314.318</b>  186.989 1.127.329 <b>1.314.318</b>	303.528 1.429.844 660.000 261.335 0 <b>2.654.707</b>  1.329.844 1.324.863 <b>2.654.707</b>
<b>13</b>	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b> Anfordring Til og med 3 måneder Over 3 måneder og til og med 1 år Over 1 år og til og med 5 år Over 5 år <b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	2.689.793 476.999 2.016.455 3.666.432 3.896.881 <b>12.746.560</b>	3.528.048 585.341 1.961.971 4.065.526 3.010.330 <b>13.151.216</b>

Note nr.		31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
<b>14</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier</b>		
	<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	532.441	424.517
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	205.130	289.432
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-110.870	-120.381
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-49.349	-61.127
	<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>577.352</b>	<b>532.441</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	31.211	41.132
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	36.255	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-9.921
	<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>67.466</b>	<b>31.211</b>
	<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>644.818</b>	<b>563.652</b>
	<b>Hensættelser til tab på garantier</b>		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	1.383	1.376
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	4.605	1.000
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-885	-993
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-65	0
	<b>Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>5.038</b>	<b>1.383</b>
	<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>649.856</b>	<b>565.035</b>
	Det oplyses, at der ultimo 2011 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.		
<b>15</b>	<b>Hensættelser i forbindelse med national bankpakke I m.v.</b>		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved det foregående regnskabsårs afslutning	0	45.101
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	0	33.152
	Endelig betaling - overført til andre passiver	0	-78.253
	<b>Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Det oplyses, at posten i resultatopgørelsen i 2010 primært vedrører foretagne hensættelser i forbindelse med den nationale bankpakke I.		
<b>16</b>	<b>Standset renteberegning</b>		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	<b>61.419</b>	<b>66.237</b>



Note nr.		31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
<b>17</b>	<b>Obligationer til dagsværdi</b>		
	Børsnoterede	2.755.912	1.546.282
	<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>2.755.912</b>	<b>1.546.282</b>
<b>18</b>	<b>Aktier m.v.</b>		
	Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	12.033	25.267
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.460	1.490
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	214.583	209.086
	Øvrige kapitalandele	20.978	21.410
	<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>249.054</b>	<b>257.253</b>
	Sektoraktier fordeles således:		
	Formueforvaltning og pension		
	BankInvest Holding A/S	27.924	22.409
	EgnsInvest Holding A/S	115	42
	Letpension Holding A/S	3.748	3.748
	SparInvest Holding A/S	3.688	5.945
	Sektor infrastruktur		
	Multidata Holding A/S	2.748	2.748
	Nets Holding A/S	12.791	12.367
	Swift	25	23
	Værdipapircentralen A/S	1.145	1.145
	Bankernes Kontantservice A/S	426	426
	Realkredit		
	DLR Kredit A/S	124.933	123.907
	PRAS A/S	37.040	36.326
	<b>Sektoraktier i alt</b>	<b>214.583</b>	<b>209.086</b>
<b>19</b>	<b>Grunde og bygninger</b>		
	<b>Investeringsejendomme</b>		
	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	-580	0
	<b>Dagsværdien på balancetidspunktet</b>	<b>6.681</b>	<b>7.261</b>
	<b>Domicilejendomme</b>		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	68.401	69.328
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	993	236
	Afgang i årets løb	0	-1.487
	Årets afskrivninger	-553	-533
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-800	0
	Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb.	0	857
	<b>Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet</b>	<b>68.041</b>	<b>68.401</b>

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

# NOTER

Note nr.	31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
<b>20 Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	28.399	29.826
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.557	4.172
Afgang i årets løb	-3.132	-5.599
<b>Den samlede kostpris på balancetidspunktet</b>	<b>28.824</b>	<b>28.399</b>
<b>Ned- og afskrivninger</b>		
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	23.969	26.771
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	3.022	2.686
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	-3.060	-5.488
<b>De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>23.931</b>	<b>23.969</b>
<b>Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>	<b>4.893</b>	<b>4.430</b>
<b>21 Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter og provision	58.383	42.493
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	267.853	395.882
Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	22.331	31.225
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>348.567</b>	<b>469.600</b>
<b>22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	210.686	520.010
Til og med 3 måneder	26.619	27.169
Over 3 måneder og til og med 1 år	150.127	184.789
Over 1 år og til og med 5 år	583.111	1.570.313
Over 5 år	271.532	329.909
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.242.075</b>	<b>2.632.190</b>
Der fordeles således:		
Gæld til centralbanker	0	0
Gæld til kreditinstitutter	1.242.075	2.632.190
	<b>1.242.075</b>	<b>2.632.190</b>
Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af:		
Restløbetid under 1 år	100.000	596.352
Restløbetid over 1 år	74.342	174.544
<b>I alt</b>	<b>174.342</b>	<b>770.896</b>

Note  
nr.

## 23 Indlån og anden gæld

Anfordring\*  
Indlån og anden gæld med opsigelse:

Til og med 3 måneder  
Over 3 måneder og til og med 1 år  
Over 1 år og til og med 5 år  
Over 5 år

### Indlån og anden gæld i alt

Der fordeles således:

Anfordring  
Med opsigelsesvarsel  
Tidsindskud  
Lange indlånsaftaler  
Særlige indlånsformer\*

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

## 24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Anfordring  
Til og med 3 måneder  
Over 3 måneder og til og med 1 år  
Over 1 år og til og med 5 år  
Over 5 år

### Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt

Der fordeles således:

Udstedelser i danske kroner  
Nom. 220 mio. danske kroner  
Udstedelser i norske kroner  
Nom. 100 mio. norske kroner  
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af  
udstedelser i norske kroner  
Andre udstedelser

## 25 Andre passiver

Skyldige renter og provision  
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter  
Forskellige kreditorer og diverse andre passiver

### Andre passiver i alt

## 26 Hensættelser til pension og lignende forpligtelser

Forpligtelserne vedrører betingede pensionstilsagn til bankens  
nuværende direktionsmedlemmer samt pensionstilsagn til da-  
værende direktionsmedlem fra fusioneret pengeinstitut.

## 27 Hensættelser til udskudt skat

Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende  
balanceposter:

Udlån og andre tilgodehavender  
Værdipapirer  
Materielle aktiver  
Hensatte forpligtelser  
Øvrige balanceposter

### Hensættelser til udskudt skat i alt

Udskudt skat er beregnet med (pct.)

	31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
<b>23 Indlån og anden gæld</b>		
Anfordring*	6.372.268	5.755.406
Indlån og anden gæld med opsigelse:		
Til og med 3 måneder	2.166.283	2.058.207
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.175.194	832.457
Over 1 år og til og med 5 år	1.561.041	1.600.801
Over 5 år	1.480.629	1.414.783
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>12.755.415</b>	<b>11.661.654</b>
Der fordeles således:		
Anfordring	5.822.693	5.582.938
Med opsigelsesvarsel	146.889	131.139
Tidsindskud	3.740.496	2.925.948
Lange indlånsaftaler	1.805.129	1.860.570
Særlige indlånsformer*	1.240.208	1.161.059
	<b>12.755.415</b>	<b>11.661.654</b>
<b>24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
Anfordring	0	0
Til og med 3 måneder	2.955	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	336.003	337.617
Over 5 år	0	0
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>338.958</b>	<b>337.617</b>
Der fordeles således:		
Udstedelser i danske kroner		
Nom. 220 mio. danske kroner	220.000	220.000
Udstedelser i norske kroner		
Nom. 100 mio. norske kroner	95.880	95.340
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner	9.241	8.440
Andre udstedelser	13.837	13.837
	<b>338.958</b>	<b>337.617</b>
<b>25 Andre passiver</b>		
Skyldige renter og provision	56.166	55.967
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	159.683	378.188
Forskellige kreditorer og diverse andre passiver	85.964	158.716
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>301.813</b>	<b>592.871</b>
<b>26 Hensættelser til pension og lignende forpligtelser</b>		
Forpligtelserne vedrører betingede pensionstilsagn til bankens nuværende direktionsmedlemmer samt pensionstilsagn til da- værende direktionsmedlem fra fusioneret pengeinstitut.	<b>5.146</b>	<b>5.858</b>
<b>27 Hensættelser til udskudt skat</b>		
Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:		
Udlån og andre tilgodehavender	-1.446	-1.395
Værdipapirer	2.568	2.868
Materielle aktiver	-644	-914
Hensatte forpligtelser	-1.287	-1.984
Øvrige balanceposter	5.598	5.354
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>4.789</b>	<b>3.929</b>
Udskudt skat er beregnet med (pct.)	25,0	25,0

Note nr.						31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.	
<b>28</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>							
	Art	Rentesats (pct.)	Valuta	Mio.	Forfaldstidspunkt	Muligt førtidsindfrielsestidspunkt		
	<b>Ansvarlig lånekapital</b>							
	Obligationslån*/****	3,995	DKK	300	-	-	0	
	Bilateral aftale**	Variabel	EUR	27	30. juni 2021	30. juni 2018	300.000	
	<b>Ansvarlig lånekapital i alt</b>						<b>200.723</b>	
	<b>Hybrid kernekapital</b>							
	Obligationslån***/****	4,795	DKK	200	Uendelig	2. marts 2015	200.000	
	<b>Hybrid kernekapital i alt</b>						<b>200.000</b>	
	<b>Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i basiskapitalen (før fradrag for egenbeholdning)</b>						<b>400.723</b>	<b>701.269</b>
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering						11.763	
	Egenbeholdning af ansvarlig lånekapital						0	
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>						<b>412.486</b>	
	* Lånet er indfriet den 9. februar 2011. Renteudgifter - 2011: tkr. 1.251 / 2010: tkr. 11.703							
	** 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 - 2011: tkr. 7.634 / 2010: tkr. 6.598							
	*** 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 - 2011: tkr. 9.720 / 2010: tkr. 9.748							
	**** Er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.							
<b>29</b>	<b>Aktiekapital</b>							
	Antal aktier a kr. 5 (stk.):							
	Primo året						5.040.000	
	Ultimo året						5.040.000	
	Heraf reserveret til senere annullering						100.000	
	<b>Aktiekapital i alt</b>						<b>25.200</b>	
	Hele aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.							
<b>30</b>	<b>Egne kapitalandele</b>							
	Egne kapitalandele optaget i balancen til						0	0
	Markedsværdi udgør						58.395	6.900
	Antal egne aktier (stk.):							
	Primo						9.517	
	Køb af egne aktier i årets løb						263.030	
	Salg af egne aktier i årets løb						-171.692	
	Ultimo						100.855	
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo						504	48
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):							
	Primo						0,2	
	Køb af egne aktier i årets løb						5,2	
	Salg af egne aktier i årets løb						-3,4	
	Ultimo						2,0	
	Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb						226.968	197.924
	Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb						168.577	194.329

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

Note nr.

### 31 Eventualforpligtelser m.v.

#### Eventualforpligtelser

	31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
Finansgarantier	653.353	668.504
Garantier for udlandslån	5.576	8.602
Tabsgarantier for realkreditudlån	50.138	44.098
Tabsgaranti Totalkredit	118.540	112.585
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	55.361	82.614
Sektorgarantier	39.413	37.290
Øvrige eventualforpligtelser	129.841	88.290
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>1.052.222</b>	<b>1.041.983</b>

### 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.

**808.363**      **824.888**

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

**269.005**      **468.198**

### 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 2011 og 2010 gennemførte transaktioner med nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Bestyrelsen er i 2011 udvidet med 2 nye medlemmer til i alt 8 medlemmer.

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 parter personlige engagementer samt deres nærtståendes personlige engagementer.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser fremgår af nærværende note.

#### Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier

##### stiftet for medlemmerne i instituttets:

	31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
Direktion	250	250
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	29.510	8.996

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

##### Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:

Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	1.206	1.086

Note nr.

	31. dec. 2011 Antal styk	31. dec. 2010 Antal styk
<b>34 Nærtstående parter - fortsat</b>		
<b>Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier* i Ringkjøbing Landbobank ultimo året</b>		
<b>Bestyrelsen:</b>		
Jens Lykke Kjeldsen	5.815	5.415
Gravers Kjærgaard	6.663	6.663
Gert Asmussen	4.528	4.028
Keld Hansen	16.636	15.636
Inge Sandgrav Bak	2.488	2.488
Martin Krogh Pedersen	6.501	6.501
Bo Bennedsgaard	530	427
Gitte E. S. Vigsø	30	28
<b>Direktionen:</b>		
Bent Naur	16.944	16.492
John Fisker	15.192	14.740

\* 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. 2011		31. dec. 2010	
Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
33.935	33.935	59.597	59.597

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker\*

1.318.375	1.318.376	2.657.193	2.657.231
-----------	-----------	-----------	-----------

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris\*

12.777.305	12.828.656	13.180.721	13.222.857
------------	------------	------------	------------

Obligationer til dagsværdi\*

2.774.316	2.774.316	1.556.233	1.556.233
-----------	-----------	-----------	-----------

Aktier m.v.

249.592	249.592	257.780	257.780
---------	---------	---------	---------

Afledte finansielle instrumenter

267.853	267.853	395.882	395.882
---------	---------	---------	---------

**Finansielle aktiver i alt**

<b>17.421.376</b>	<b>17.472.728</b>	<b>18.107.406</b>	<b>18.149.580</b>
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

#### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker\*

1.243.364	1.242.551	2.634.219	2.635.136
-----------	-----------	-----------	-----------

Indlån og anden gæld\*

12.798.121	12.835.712	11.690.377	11.702.381
------------	------------	------------	------------

Udstedte obligationer til amort. kostpris\*/\*\*

343.374	334.133	342.522	342.667
---------	---------	---------	---------

Afledte finansielle instrumenter

159.683	159.683	378.188	378.188
---------	---------	---------	---------

Efterstillede kapitalindskud\*/\*\*

420.519	396.256	715.380	706.516
---------	---------	---------	---------

**Finansielle forpligtelser i alt**

<b>14.965.061</b>	<b>14.968.335</b>	<b>15.760.686</b>	<b>15.764.888</b>
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

\* 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

31. dec. 2011	31. dec. 2010
1.000 kr.	1.000 kr.
30.077	29.197

Udlån

54.291	67.182
--------	--------

Indlån

306.726	314.635
---------	---------

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

105.121	103.925
---------	---------

Ansvarlig lånekapital

198.014	489.040
---------	---------

Hybrid kernekapital

214.472	208.116
---------	---------

#### Afdækning er sket således:

Rente- og valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

808.971	1.157.457
---------	-----------

Markedsværdi i alt

22.355	24.714
--------	--------

### 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.	31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
<b>38 Kreditrisiko</b>		
<b>Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster</b>		
<b>Balanceposter</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.935	59.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.314.318	2.654.707
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.746.560	13.151.216
Obligationer til dagsværdi	2.755.912	1.546.282
Aktier m.v.	249.054	257.253
Kapitalandele i associerede virksomheder	538	527
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	360.822	490.427
	<b>17.461.139</b>	<b>18.160.009</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier (eventualforpligtelser)	1.052.222	1.041.983
	<b>1.052.222</b>	<b>1.041.983</b>
<b>Maksimal krediteksponering eksklusiv uudnyttede kreditfaciliteter</b>	<b>18.513.361</b>	<b>19.201.992</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter	3.338.861	3.054.065
<b>Maksimal krediteksponering i alt</b>	<b>21.852.222</b>	<b>22.256.057</b>
En nærmere opdeling af posterne »Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris«, »Garantier« og »Uudnyttede kreditfaciliteter« fremgår nedenfor. Ligeledes findes en opdeling, som udelukkende omfatter posterne »Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris« og »Garantier«.		
	31. dec. 2011 Procent	31. dec. 2010 Procent
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt på brancher</b>		
Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Erhverv:</b>		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	3,2	3,7
Svinebrug m.v.	2,8	2,7
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,6	4,6
Fiskeri	1,5	1,4
Minkproduktion	1,2	1,4
Industri og råstofudvinding	2,9	3,0
Energiforsyning - Danmark*	6,8	16,3
Energiforsyning - udland	12,6	-
Bygge og anlæg	1,6	1,9
Handel	4,7	4,2
Transport, hoteller og restauranter	1,9	2,2
Information og kommunikation	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	7,3	7,7
Fast ejendom	10,1	8,8
Øvrige erhverv	8,0	8,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>69,3</b>	<b>66,2</b>
<b>Privat</b>	<b>30,6</b>	<b>33,8</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



Note nr.

### 38 Kreditrisiko - fortsat

#### Udlån og garantier fordelt på brancher

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

#### Offentlige myndigheder

0,0

0,0

#### Erhverv:

Landbrug, jagt og skovbrug

Kvægbrug m.v.

3,5

4,0

Svinebrug m.v.

2,9

2,8

Øvrig landbrug, jagt og skovbrug

4,4

4,4

Fiskeri

1,7

1,5

Minkproduktion

1,3

1,4

Industri og råstofudvinding

2,9

2,8

Energiforsyning - Danmark\*

7,6

18,6

Energiforsyning - udland

14,2

-

Bygge og anlæg

1,5

1,8

Handel

3,9

3,6

Transport, hoteller og restauranter

2,1

2,4

Information og kommunikation

0,2

0,2

Finansiering og forsikring

7,0

8,1

Fast ejendom

11,4

9,4

Øvrige erhverv

7,3

7,3

**Erhverv i alt**

**71,8**

**68,3**

**Privat**

**28,1**

**31,7**

**I alt**

**100,0**

**100,0**

\* Posten energiforsyning er for 2011 opdelt i Danmark og udland. I sammenligningstallene for 2010 er hele bankens engagement placeret under »Energiforsyning - Danmark«, idet det bemærkes, at en stor del heraf vedrører udland.

Branchefordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.

### Kommentarer til branchefordeling

Historisk set har Ringkjøbing Landbobank altid været drevet ud fra en konservativ kreditpolitik. Det er bankens vurdering, at dette er afspejlet i kreditkvaliteten i bankens udlån som generelt vurderes høj. Betalingsvevnen blandt bankens kunder er generelt god og i kombination med bankens solide sikkerhedsmæssige afdækning af mange engagementer, resulterer dette i lave kreditrisici.

Privatkunder udgør i alt 28,1% 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 skyldes blandt andet en moderat negativ prisudvikling på fast ejendom og en boligbyrde (andel af indkomsten som anvendes til bolig), som er lavere end i Østjylland og i hovedstadsområdet. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 2,9% af den samlede udlåns- og garantimasse på svineproducenter, 3,5% til kvæg mens øvrige udgør 4,4%.

Konjunkturførholdene for landbruget som helhed er fortsat vanskelige, og selv om bankens landbrugskunder har relativ mindre gæld end landbrugssektoren som helhed, er det en svær situation. Generelt er bytteforholdene for landbruget ved indgangen til 2012 dog forbedret i forhold til det foregående år.

Overordnet er indtjeningen i landbruget dog fortsat svag og banken har allokeret betydelige nedskrivninger til denne sektor.

Note nr.

## 38 Kreditrisiko - fortsat

Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger m.v. Udlån til energiforsyning udgør i alt 21,8%, og er således den branche, som fylder relativt mest i bankens udlån. Størstedelen af eksponeringen i denne gruppe vedrører finansiering af vindmøller. Finansiering af vindmøller har været en kernekompetance i banken i mere end 20 år. Eksponering mod energiforsyning i udlandet vedrører altovervejende vindmøller opstillet i Tyskland.

Bankens koncept for vindmøllefinansiering baserer sig på seniorfinansiering. 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.

Fast ejendom udgør i alt 11,4% af bankens udlån- og garantidebitorer. Dette er en relativt beskeden 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 første prioritetspant i ejendom (hovedparten af udlånsmassen).
- 2) Udlån med anden prioritetspant i ejendom og stærk lejer med uopsigelig lejekontrakt.

I forbindelse med anden 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 7,0% 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.

### 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 modtagne garantier, kautioner og tilbagetrædelseerklæringer. De mest anvendte sikkerheder er værdipapirer og kontanter, pant i fast ejendom samt løsøre.

Banken overvåger løbende værdien af modtagne sikkerheder. Bankens koncept har en konservativ tilgang til værdiansættelse af belåningsværdien af modtagne sikkerheder. Således fortages der altid et fradrag i værdien til afdekning af realisationsrisiko, omkostninger m.v.

Note  
nr.

### 38 Kreditrisiko - fortsat

	Værdipapirer og kontanter 1.000 kr.	Fast ejendom 1.000 kr.	Løsøre 1.000 kr.	I alt 1.000 kr
<b>2011</b>				
<b>Nominelle sikkerheder fordelt på brancher og erhverv for ikke nedskrevne engagementer</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>3.445</b>	<b>0</b>	<b>3.445</b>
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, skov og fiskeri	271.178	1.263.812	455.128	1.990.118
Industri og råstofudvinding	45.443	75.814	232.302	353.560
Energiforsyning	69.991	501.561	1.957.750	2.529.302
Bygge og anlæg	9.780	104.304	111.423	225.507
Handel	56.909	204.426	146.766	408.100
Transport, hoteller og restauranter	68.165	71.053	182.959	322.177
Information og kommunikation	2.767	11.280	5.213	19.260
Finansering og forsikring	751.015	390.014	19.196	1.160.225
Fast ejendom	120.791	1.290.412	22.424	1.433.625
Øvrige erhverv	460.337	592.821	112.471	1.165.628
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.856.377</b>	<b>4.505.496</b>	<b>3.245.631</b>	<b>9.607.504</b>
<b>Privat</b>	<b>745.870</b>	<b>2.720.083</b>	<b>268.890</b>	<b>3.734.844</b>
<b>I alt</b>	<b>2.602.247</b>	<b>7.229.024</b>	<b>3.514.521</b>	<b>13.345.793</b>

	Værdipapirer og kontanter 1.000 kr.	Fast ejendom 1.000 kr.	Løsøre 1.000 kr.	I alt 1.000 kr
<b>2010</b>				
<b>Nominelle sikkerheder fordelt på brancher og erhverv for ikke nedskrevne engagementer</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>3.195</b>	<b>0</b>	<b>3.195</b>
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, skov og fiskeri	301.567	1.267.613	465.130	2.034.310
Industri og råstofudvinding	25.616	77.919	224.624	328.159
Energiforsyning	52.485	543.977	1.957.750	2.554.212
Bygge og anlæg	29.320	137.182	108.518	275.021
Handel	80.353	198.474	150.927	429.755
Transport, hoteller og restauranter	34.660	78.780	236.282	349.721
Information og kommunikation	5.391	9.783	3.706	18.880
Finansering og forsikring	712.704	381.490	20.139	1.114.333
Fast ejendom	121.215	1.232.718	13.871	1.367.804
Øvrige erhverv	401.841	443.125	108.624	953.590
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.765.152</b>	<b>4.371.061</b>	<b>3.289.572</b>	<b>9.425.785</b>
<b>Privat</b>	<b>927.755</b>	<b>2.764.759</b>	<b>266.560</b>	<b>3.959.073</b>
<b>I alt</b>	<b>2.692.907</b>	<b>7.139.015</b>	<b>3.556.132</b>	<b>13.388.054</b>

De nominelle sikkerhedsværdier er ikke nødvendigvis udtryk for de faktiske belåningsværdier.

Note nr.

## 38 Kreditrisiko - fortsat

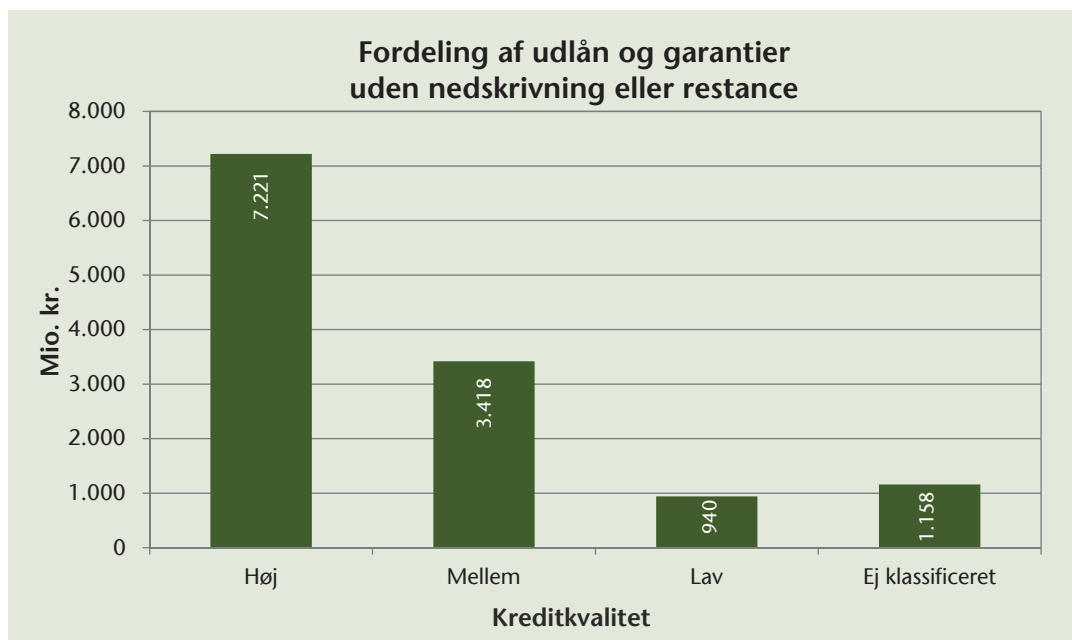
### Kreditkvalitet af udlån og garantier, der hverken er i restance eller nedskrevne

Banken har en kreditrating på et stort antal kunder. For så vidt angår privatkunder og mindre erhvervs-kunder er ratingen baseret på statistiske modeller (baseret på sandsynlighed for default), mens der for større erhverv er tale om en ekspertmodel.

I de statistiske modeller indgår 7-10 forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Disse er udvalgt blandt en langt række mulige faktorer, idet disse faktorer bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

Ekspertmodellen på erhvervs-kunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningsevne. Modellen består af en generel model, som anvendes for erhvervsgruppen som helhed. Dertil kommer 3 delvarianter af modellen, som er særligt tilpasset krediteksponering til vindmøller, landbrug samt ejendomme.

I gruppen af udlån og garantier, der hverken er i restance eller nedskrevne, er i alt 91% af engagementsmassen rated. Det fremgår af figuren nedenfor, at 62% af den ratede eksponering har en høj kreditkvalitet.



Gruppen af ikke ratede engagementer udgør godt 1,1 mia. kr. Gruppen består fortrinsvis af erhvervs-kunder, og fordeler sig på et bredt udsnit af sektorer. Landbrug udgør en mindre andel i denne gruppe end bankens sektorfordeling generelt, og kreditkvaliteten på gruppen vurderes at være på niveau med gruppen af ratede engagementer.

Videreudviklingen af bankens modeller i løbet af 2011 gør en direkte sammenligning med 2010 vanskelig. Det er dog bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af udlånet er uforandret i forhold til 2010.

Note  
nr.

### 38 Kreditrisiko - fortsat

	Under 90 dage 1.000 kr.	Over 90 dage 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
<b>Aldersfordeling fra forfaldstidspunktet for udlån i restance</b>			
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Erhverv:</b>			
Landbrug, skov og fiskeri	14.733	87	14.820
Industri og råstofudvinding	1.067	66	1.133
Energiforsyning	1.338	3	1.341
Bygge og anlæg	851	372	1.223
Handel	1.483	150	1.633
Transport, hoteller og restauranter	827	66	893
Information og kommunikation	570	26	596
Finansering og forsikring	265	1	266
Fast ejendom	15.595	158	15.753
Øvrige erhverv	3.738	295	4.033
<b>Erhverv i alt</b>	<b>40.477</b>	<b>1.224</b>	<b>41.701</b>
<b>Privat</b>	<b>23.009</b>	<b>2.289</b>	<b>25.298</b>
<b>I alt 2011</b>	<b>63.486</b>	<b>3.513</b>	<b>66.999</b>
<b>I alt 2010</b>	<b>14.712</b>	<b>1.329</b>	<b>16.041</b>

# NOTER

Note nr.

## 38 Kreditrisiko - fortsat

### Værdi af udlån hvor der er foretaget individuel nedskrivning

	Betydelige økonomiske vanskeligheder 1.000 kr.	Kontraktbrud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Krediteksponering i alt 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger 1.000 kr.
<b>Krediteksponering fordelt på årsag til nedskrivning</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv:</b>						
Landbrug, skov og fiskeri	112.335	196.921	44.537	44.201	397.994	275.556
Industri og råstofudvinding	5.272	5.700	795	59	11.826	6.872
Energiforsyning	643	0	0	0	643	405
Bygge og anlæg	9.316	5.169	1.260	4.019	19.764	18.466
Handel	15.417	12.641	1.846	368	30.272	18.996
Transport, hoteller og restauranter	14.982	2.872	1.031	7.531	26.416	17.777
Information og kommunikation	159	1.196	32	0	1.387	1.057
Finansering og forsikring	15.321	28.761	7.817	6.970	58.869	33.261
Fast ejendom	17.952	4.858	0	11.081	33.891	19.823
Øvrige erhverv	51.185	21.574	1.406	13.579	87.744	47.590
<b>Erhverv i alt</b>	<b>242.582</b>	<b>279.692</b>	<b>58.724</b>	<b>87.808</b>	<b>668.806</b>	<b>439.803</b>
<b>Privat</b>	<b>100.088</b>	<b>94.442</b>	<b>40.577</b>	<b>10.573</b>	<b>245.680</b>	<b>142.587</b>
<b>Krediteksponering i alt 2011</b>	<b>342.670</b>	<b>374.134</b>	<b>99.301</b>	<b>98.381</b>	<b>914.486</b>	
<b>Krediteksponering i alt 2010</b>	<b>398.407</b>	<b>212.541</b>	<b>116.892</b>	<b>128.352</b>	<b>856.192</b>	

	Betydelige økonomiske vanskeligheder 1.000 kr.	Kontraktbrud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Total 1.000 kr.
<b>2011</b>					
Individuelle nedskrivninger	219.842	224.671	78.541	59.336	582.390
Sikkerhedsværdi for nedskrevne engagementer	63.604	71.807	25.139	24.158	184.709
<b>2010</b>					
Individuelle nedskrivninger	233.696	124.662	79.310	96.156	533.824
Sikkerhedsværdi for nedskrevne engagementer	58.992	40.819	18.093	21.182	139.087

Banken har særlig fokus på afdækning af risikoen på engagementer hvor der er foretaget nedskrivning. I henhold til bankens kreditpolitik skal disse engagementer således i videst mulig omfang søges afdækket med sikkerheder. Ved fastlæggelse af nedskrivningsbehovet medregnes værdien af stillede sikkerheder til forsigtig forventet nettorealiseringsværdi. Banken medregner, ved fastlæggelse af nedskrivningsbehovet, kun i beskeden omfang betalingsevne ud over værdi af sikkerheder.

Note nr.		31. dec. 2011 1.000 kr.	31. dec. 2010 1.000 kr.
<b>38</b>	<b>Kreditrisiko - fortsat</b>		
	<b>Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul</b>		
	<b>Individuelt nedskrevne udlån</b>		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	835.803	856.192
	Nedskrivninger	-503.289	-501.768
	<b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger</b>	<b>332.514</b>	<b>354.424</b>
	<b>Gruppevist nedskrevne udlån</b>		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	12.143.747	12.449.771
	Nedskrivninger	-67.466	-31.211
	<b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger</b>	<b>12.076.281</b>	<b>12.418.560</b>
	<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
	Modpart med risikovægt 20 pct.	203.886	246.344
	Modpart med risikovægt 75 pct.	78.344	90.711
	Modpart med risikovægt 100 pct.	106.426	171.530
	Modpart med risikovægt 150 pct.	0	2.633
	<b>Risikovægt i alt</b>	<b>388.656</b>	<b>511.218</b>
<b>39</b>	<b>Valutarisiko</b>		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	6.473.073	7.679.708
	Passiver i fremmed valuta i alt	3.189.031	4.632.581
	Valutaindikator 1	23.602	12.262
	<b>Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>
	Valutaindikator 2	586	259
	<b>Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>40</b>	<b>Renterisiko</b>		
	<b>Renterisiko i alt</b>	<b>17.530</b>	<b>2.664</b>
	<b>Renterisiko (pct.)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>
	Renterisiko opdelt på valutaer:		
	DKK	17.097	11.127
	EUR	3.941	-7.746
	NOK	-3.437	0
	CHF	-261	-829
	USD	193	123
	SEK	8	0
	JPY	0	-9
	Øvrige valutaer	-11	-2
	<b>I alt</b>	<b>17.530</b>	<b>2.664</b>

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
<b>2011</b>				
Rente	8,2	0,3	21,5	13,5
Valuta	0,4	0,2	0,4	0,3
Aktie	4,0	2,8	3,3	2,1
Diversifikation	-4,2	-1,6	-4,1	-2,7
<b>Total VaR-tal</b>	<b>8,4</b>	<b>1,7</b>	<b>21,1</b>	<b>13,2</b>
<b>2010</b>				
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
<b>Total VaR-tal</b>	<b>7,9</b>	<b>2,5</b>	<b>16,8</b>	<b>4,2</b>
<b>2009</b>				
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
<b>Total VaR-tal</b>	<b>17,5</b>	<b>5,5</b>	<b>26,9</b>	<b>12,0</b>

\* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

### Følsomhedsanalyse på sektoraktier

Sektoraktier jf. note 18	214.583
Resultatpåvirkning ved kursændring på 10%	21.458





# NOTER

## Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2011	2010	2011	2010
<b>Valutakontrakter</b>				
Spot, køb	48.090	9.746	-27	-5
Spot, salg	41.733	25.323	-12	125
Terminer/futures, køb	2.856.039	3.629.512	56.869	78.308
Terminer/futures, salg	6.666.368	7.353.402	13.824	-93.685
Swaps	500.694	973.953	16.698	31.876
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
<b>Rentekontrakter</b>				
Spot, køb	214.579	265.589	712	-243
Spot, salg	63.956	135.768	-603	-476
Terminer/futures, køb	10.763	36.420	219	295
Terminer/futures, salg	33.022	24.938	-360	-238
Swaps	2.597.399	2.233.991	3.886	1.733
Optioner, erhvervede	466.077	928.642	14.711	14.820
Optioner, udstedte	466.077	928.642	-14.711	-14.820
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spot, køb	13.249	22.863	702	-154
Spot, salg	12.704	22.426	-708	158
<b>Netto markedsværdi i alt</b>			<b>91.200</b>	<b>17.694</b>

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi				
	2011	Positiv 2010	Negativ 2011	Negativ 2010	2011	Positiv 2010	2011	Negativ 2010	2010
<b>Valutakontrakter</b>									
Spot, køb	63	2	90	7	323	217	4.329	1.411	
Spot, salg	83	127	95	2	450	312	479	509	
Terminer/futures, køb	63.253	132.059	6.384	53.751	52.194	103.295	62.825	57.359	
Terminer/futures, salg	52.693	71.606	38.869	165.291	130.140	71.681	63.283	104.221	
Swaps	43.498	78.815	26.800	46.939	50.275	62.711	35.833	53.692	
Optioner, erhvervede									
Optioner, udstedte									
<b>Rentekontrakter</b>									
Spot, køb	1.051	104	339	347	598	256	369	520	
Spot, salg	133	7	736	483	205	147	612	144	
Terminer/futures, køb	219	295			109	112	8		
Terminer/futures, salg			360	238	25	2	340	67	
Swaps	91.293	97.166	87.407	95.433	71.042	99.431	79.150	104.659	
Optioner, erhvervede	14.711	14.820			13.558	21.152			
Optioner, udstedte			14.711	14.820			13.558	21.175	
<b>Aktiekontrakter</b>									
Spot, køb	774	362	72	516	1.145	841	396	254	
Spot, salg	82	519	790	361	395	299	3.889	689	
<b>I alt</b>	<b>267.853</b>	<b>395.882</b>	<b>176.653</b>	<b>378.188</b>	<b>320.459</b>	<b>360.456</b>	<b>265.071</b>	<b>344.700</b>	
Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftale	0	0	-16.970	0					
<b>I alt andre aktiver/ andre passiver</b>	<b>267.853</b>	<b>395.882</b>	<b>159.683</b>	<b>378.188</b>					

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



Ringkjøbing

Landsrådet

# 5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag i 1.000 kr.	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter	858.257	836.339	993.756	1.221.165	1.031.830
Renteudgifter	245.291	241.954	377.728	669.149	570.690
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>612.966</b>	<b>594.385</b>	<b>616.028</b>	<b>552.016</b>	<b>461.140</b>
Udbytte af aktier m.v.	1.111	1.219	3.243	1.491	2.386
Gebyrer og provisionsindtægter	158.303	170.389	149.628	176.118	225.353
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	24.312	25.996	23.823	28.464	35.599
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>748.068</b>	<b>739.997</b>	<b>745.076</b>	<b>701.161</b>	<b>653.280</b>
Kursreguleringer	+16.386	+52.159	+58.130	-43.577	+17.965
Andre driftsindtægter	4.535	3.893	5.351	4.863	7.443
Udgifter til personale og administration	244.068	236.374	235.604	236.056	229.755
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	4.375	3.219	2.424	2.420	4.647
Andre driftsudgifter	381	195	56	86	16
Udgifter bankpakke I og Indskydergarantifonden	11.178	46.590	55.785	16.148	0
Nedskrivninger på udlån	-128.799	-138.217	-158.600	-77.223	+10.791
Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	0	-33.152	-51.173	-12.016	0
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	+11	+14	-59	-5	-11
<b>Resultat før skat</b>	<b>380.199</b>	<b>338.316</b>	<b>304.856</b>	<b>318.493</b>	<b>455.050</b>
Skat	94.128	81.443	72.775	78.495	106.730
<b>Årets resultat</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>	<b>232.081</b>	<b>239.998</b>	<b>348.320</b>

Sammendrag i 1.000 kr.	Ult. 2011	Ult. 2010	Ult. 2009	Ult. 2008	Ult. 2007
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.348.253	2.714.304	2.534.722	2.087.959	4.337.064
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.746.560	13.151.216	13.047.212	13.897.101	14.134.637
Værdipapirer	3.005.504	1.804.062	1.936.663	1.553.741	914.421
Materielle aktiver	79.615	80.092	79.644	77.730	75.126
Øvrige aktiver	369.091	497.530	329.715	385.222	172.480
<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.549.023</b>	<b>18.247.204</b>	<b>17.927.956</b>	<b>18.001.753</b>	<b>19.633.728</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	285.028	636.326	699.732	2.077.112	4.307.206
Restløbetid over 1 år	957.047	1.995.864	2.294.991	3.224.050	3.132.755
Indlån og anden gæld	12.755.415	11.661.654	11.187.470	9.072.875	9.161.775
Udstedte obligationer	338.958	337.617	557.337	478.341	474.287
Øvrige passiver	301.996	593.153	365.021	652.505	285.348
Hensatte forpligtelser	14.973	13.247	72.238	21.096	19.933
Efterstillede kapitalindskud	412.486	696.999	695.394	690.984	473.863
Aktiekapital	25.200	25.200	25.200	25.200	26.200
Reserver	2.457.920	2.287.144	2.030.573	1.759.590	1.752.361
Egenkapital i alt	2.483.120	2.312.344	2.055.773	1.784.790	1.778.561
<b>Passiver i alt</b>	<b>17.549.023</b>	<b>18.247.204</b>	<b>17.927.956</b>	<b>18.001.753</b>	<b>19.633.728</b>
<b>Eventualforpligtelser m.v.</b>					
Eventualforpligtelser	1.052.222	1.041.983	1.485.676	2.386.213	4.803.839
Forpligtende aftaler	0	0	0	0	3.995
<b>Eventualforpligtelser m.v. i alt</b>	<b>1.052.222</b>	<b>1.041.983</b>	<b>1.485.676</b>	<b>2.386.213</b>	<b>4.807.834</b>

# 5 ÅRS NØGLETAL

		2011	2010	2009	2008	2007
<b>Solvens:</b>						
Solvensprocent	pct.	21,4	22,4	20,2	16,3	13,0
Kernekapitalprocent	pct.	19,8	18,6	16,6	13,0	11,2
<b>Indtjening:</b>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,9	15,5	15,9	17,9	26,1
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,9	11,8	12,1	13,5	20,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,98	1,74	1,61	1,93	3,04
<b>Markedsrisiko:</b>						
Renterisiko	pct.	0,7	0,1	0,6	1,2	1,0
Valutaposition	pct.	0,9	0,5	3,4	5,6	2,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
<b>Likviditetsrisiko:</b>						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	140,5	231,8	205,6	139,1	161,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	105,0	117,6	120,8	157,1	157,4
<b>Kreditrisiko:</b>						
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	5,7	6,3	7,8	7,9
Årets udlånsvækst	pct.	-3,1	0,8	-6,1	-1,7	10,8
Summen af store engagementer	pct.	41,7	10,2	0,0	12,1	38,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,5	3,8	3,1	2,1	1,5
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,89	0,94	1,16	0,48	-0,06
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,4	0,4	0,4	0,1	0,1
<b>Aktieafkast:</b>						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	1.146,6	1.019,3	921,0	933,8	1.324,4
Indre værdi pr. aktie**/**	kr.	10.055	9.193	8.172	7.382	7.053
Udbytte pr. aktie*	kr.	262	240	0	0	600
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		10,1	14,2	13,2	6,6	13,0
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**		1,15	1,58	1,49	0,84	2,43

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

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

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

## Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal

### Solvensprocent

Basiskapital efter fradrag i procent af risikovægtede aktiver i alt.

### Kernekapitalprocent

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

### Egenkapitalforrentning før skat

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

### Egenkapitalforrentning efter skat

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

### Indtjening pr. omkostningskrone

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

### Renterisiko

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

### Valutaposition

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

### Valutarisiko

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

### Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordrings- tilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, ubelånte indlånbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer, låneramme i Danmarks Nationalbank mod sikkerhed i sektoraktier gældende indtil videre med opsigelsesvarsel på 30 dage. Summen af alle elementer måles i procent i forhold til 10 procent af de 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 74.



Ringkjøbing

Landskab  
program



# ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
80	Repræsentantskab
81	Bestyrelse
83	Direktion
84	Selskabsoplysninger
85	Fondsbørsmeddelelser
85	Finanskalender
87	Bankens medarbejdere
97	Bankens afdelinger

## Repræsentantskab

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

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

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

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 1967\*

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

Anne-Marie Sannerum, direktør, Billund - født 1968

\* 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 Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Aktieselskabet af 1. august 1989

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 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

Norddan-Søndervig ApS

Søndervig Ejendomsselskab ApS

Søndervig Holding ApS

Søndervig Supermarked ApS

## Bestyrelse - fortsat

**Inge Sandgrav Bak, økonomichef, Ringkøbing** - født 1960

Medlem af bestyrelsen siden 2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

JSB International A/S

JSB Rindum A/S

JSB Composite (Zhuozhou) Co., Ltd.

**Martin Krogh Pedersen, adm. direktør, Ringkøbing** - født 1967

Medlem af bestyrelsen siden 2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

K. P. Holding A/S samt et 100% ejet datterselskab

Mhkp Holding ApS samt tre 100% ejede datterselskaber

PF Management Holding ApS samt to 100% ejede datterselskaber

Techo A/S

Vestjysk Udvikling A/S

**Bo Bennedsgaard, IT-Konsulent, Holstebro, medarbejdervalgt** - født 1972

Medlem af bestyrelsen siden 2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Ingen andre ledelseshverv

**Gitte Elisa Sigersmunda Høgholm Vigsø, sagsbehandler, Holstebro, medarbejdervalgt** - født 1976

Medlem af bestyrelsen siden 2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Ingen andre ledelseshverv

## Direktion

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

Bestyrelsesmedlem i:

- Bankdata, Fredericia
- Det Private Beredskab, København
- Lokale Pengeinstitutter, København
- JN Data A/S, Silkeborg
- Nykredit Holding A/S, København
- PRAS A/S, København
- Totalkredit A/S, København
- Totalkredit Realkreditfond, København

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

Bestyrelsesmedlem i:

- BI Holding A/S, København
- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, København
- BankInvest Private Equity A/S, København
- Letpension A/S, 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](mailto:post@landbobanken.dk)  
Hjemmeside: [www.landbobanken.dk](http://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 17.660 aktionærer.

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

## Fondsbørsmeddelelser 2011

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. i 2011 i følge lov om værdipapirhandel § 27b:

04. januar 2011	Meddelelse om førtidsindfrielse af ansvarlig lånekapital
27. januar 2011	Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 23. februar 2011
02. februar 2011	Årsregnskabsmeddelelse for 2010
02. februar 2011	Årsrapport for 2010
02. februar 2011	Dagsorden for ordinær generalforsamling
07. februar 2011	Eksponering mod Amagerbanken
24. februar 2011	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 23. februar 2011
24. april 2011	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
28. april 2011	Nyvalg til bestyrelsen
03. august 2011	Halvårsrapport for 1. halvår 2011
29. september 2011	Finanskalender
26. oktober 2011	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2011
15. december 2011	Opdateret finanskalender

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

Alle bankens meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. kan ses på:  
[www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

# FINANSKALENDER

## Finanskalender 2012

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

01. februar 2012	Årsregnskabsmeddelelse for 2011
29. februar 2012	Generalforsamling
25. april 2012	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
08. august 2012	Halvårsrapport for 1. halvår 2012
24. oktober 2012	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2012



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet



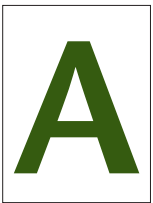
# VORE MEDARBEJDERE

**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.



Agnethe Hansen



Allan Christian Pedersen



Allan Dam Sørensen



Anders V. Larsen



Anette Thorsø Clemmensen



Anette Østergaard



Anna Lise Klejstrup



Anna-Marie B. Jørgensen



Anne Marie Hansen



Anni Olesen



Anni Stampe



Anni Vibeke Hansen



Arne Mulbjerg



Bent Naur



Bente B. Christensen



Betina Pedersen



Bettina Thomsen Bagter



Betzy Bukbjerg



Birthe Brink Svendsen



Bo Bernedsgaard



Brian Holst Pedersen



Brian Juul Vinkel



Brian Vassard



Brith Østergaard



Britha Pilgaard Toft



Carl Johan Lange



Carsten Dissing Andersen



Carsten V. Andersen



Carsten Hald



Carsten Østergaard



Charlotte Heneberg



Charlotte Laugesen



Christian Hansen



Christina Sand Larsen



Christina Tang Nielsen



Claus Bo Hansen



Claus Fiederholt



Conny Pedersen



Conny Tang

D



Dan Andraassen



Dan Astrup Sørensen



Dennis S. Jeppesen



Dina Højbjerg



Ditte Hedegaard



Dorte Gregersen



Dorte Susgaard

E



Edith Eskelund



Ella Vestergaard



Else Helkøft



Elsebet Sommer



Erik Kvorning Jensen



Erik Lensgaard



Erik Lunde Bøutrup



Eva Rask

F



Frank D. Kristensen

G



Gitte E. S. Vigsø



Gitte Højgaard



Gitte Ørum Hvas



Grethe H. Jørgensen



Gunhild Madsen



Gurli Rousing

H



Hanne Sand Andersen



Hanne S. Hansen



Hanne Thorsø Lauridsen



Heidi Christiansen



Heidi Hove Svendsen



Heinrich Kræf Ditlevsen



Helle Viborg Jensen



Henning Kærsgaard



Henriette Ditlevsen



Henriette C. Pedersen



Henrik Brogaard



Henrik Faurbye



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Haugaard



Henrik Olesen

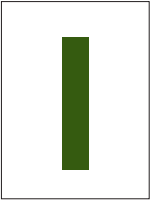




Henrik Paggaard



Henrik Videbæk



Inga Dubgaard Sørensen



Inge Havshøj Madsen



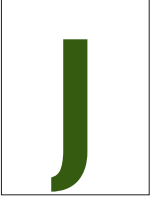
Inge Marie Holgersen



Inger Nielsen



Inger Sønderby



Jacob Westergaard



Jakob Jermin Nielsen



Jakob Møller Lundberg



Jan Jakobsen



Jeannette Skov Justesen



Jeannette Houborg



Jens Jacob Schrøder



Jens Ole E. Pedersen



Jens Sinkbæk



Jeppe Uhd



Jesper Bay



Jesper Fiige Henriksen



Jesper H. Hedegaard



Jesper Sand Larsen



Jette Bierum Sørensen



Jette Ebye Pedersen



Jette Kirkeby



Jette K. Mikkelsen



Jette Kjeldstrup



John Fisker



John Simon Kristensen



John Thue Thomsen



Johnny Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Jonna Klær



Julie Abildgaard



Jürgen Ewert



Jytte Ørskov



Jørgen Højgaard



Jørn Nielsen



Kaja Rud Hansen



Karsten Møller Madsen



Karsten Nielsen



Kasper Ford Lauritsen



Kasper O. Borchmann



Kathrine Aaen Graversen



Kartrine Madsen



Kim Vestergaard Nielsen



Kristen Backs



Kirsten Dejnhoel



Kristine Dahl Christensen



Klaus Gamst



Klaus Rose



Klaus Østergaard



Knud Erik Holm



Knud Pedersen



Kristian H. Andersen



Kurt Aarup



Lars Ebdrup



Lars Gildbjerg



Lars Henriksen



Lars Knudsen



Lars Rasmussen



Lene Berg Nielsen



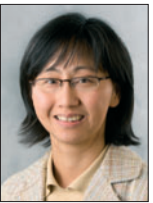
Lene Buhl Hansen



Lene Dybdal Møller



Lene Friis Graversen



Lene Hansen



Lene Klyngø Christiansen



Lin Højland



Linda Bjerg



Line Stokholm Sandberg



Lise M. Graversgaard



Lone Falslund Rasmussen



Lone Hvid



Louise Berggren Carlsen



Mads Heiberg Frich



Mai-Britt G. Larsen



Maiken B. Hansen



Malene K. Pedersen



Malene Vinkel



Maren Ebbensgaard





Marie M. Christiansen



Marianne Thomsen



Marianne Olesen



Maria F. Kjeldsen



Margit Korsgaard



Maren Ledgaard Troelsen



Mette Bindsøll



Merete Møller



Mathilde Ulrikjaer Jensen



Mathias S. Jensen



Martin Wisgaard Nielsen



Martin Brødbeck Svelle



Mikkel Olsen



Michael Nielsen



Michael Boye



Michael Albrechtsen



Mette Valentin Nørgaard



Mette Haubjerg



Morten Grøne



Mogens Villadsen



Mogens Rud Hansen



Mogens Olesen



Mogens Frandsen



Mogens Andersen



Niels Chr. Oehlenschläger



Nanna V. Snogdal



Morten Wehmeyer



Morten Smith



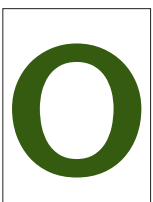
Morten Sandager



Orla Christensen



Ole Bierregaard Pedersen



Niels Peter Ross Petersen



Niels Kjaer Hansen



Niels Jochumsen



Peter Anker Pedersen



Pernille Ste Bjerig



Pernille Juel Toft



Per Steincke Andersen



Peder Grøne





Poul Kristensen



Pia Mølgaard Nielsen



Peter Vingre Koustrup



Peter Krag Nygaard



Peter Handberg



Peter Cramon



Rikke Heinze Bennedsgaard



Rasmus N. Pedersen



Rasmus Grønbæk Nielsen



Rasmus Enevoldsen



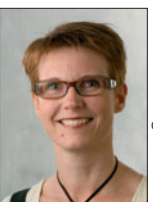
Ragnhild Sudergaard



Sabine Sørensen



Ruth Bækdal



Rikke Skov Tange



Rikke S. Nielsen



Rikke Kragh Skaarup



Steffan Højhus Madsen



Steen Lund Frederiksen



Steen Kirk Jensen



Sofie Hauberg Sørensen



Samne Heinze



Sabrina Jensen



Susanne Petersen



Susanne Fredskilde



Susanne Federholt



Stine Henriette Juhlén



Stephan Vartal



Sten Erlandsen



Søren Jensen Hougaard



Søren Hansen



Svend Åge Olesen



Svend Dalgaard



Susanne Thorup



Susanne Schröder



Thora Juul Christensen



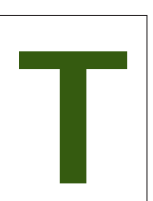
Thomas Nymark



Thomas Bjørnsgaard



Terkel Vestergaard



Søren Spaabæk Madsen





Tina Bruselius



Tina Bøggild



Tina Yang Søndergaard



Tommy Broberg



Torben Sørensen



Torben Viuff Jørgensen



Tove Billoft



Tove Enevoldsen



Tove Kjærsgaard



Tove Lange



Trine Saaby Hansen



Uffe Haubjerg



Uffe Jacobsen



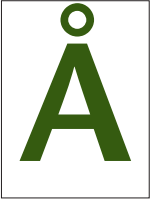
Ulrik Bak-Birnich



Vibeke Haubjerg



Vibeke Rafn



Aase B. Andersen



Aase Thuesen



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

Landskab  
oparbejdet

# 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 356, 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](mailto:post@landbobanken.dk)

Hjemmeside  
[www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk)

SWIFT  
RINGDK22

CVR-nr.  
37 53 68 14

