

ÅRSRAPPORT 2014



Ringkjøbing  
Landsbank



**Ringkjøbing**  
**Amt**  
**Regionen**

# INDHOLDSFORTEGNELSE

|      |   |
|------|---|
| Side |   |
| 2    | Kære aktionær                               |
| 3    | Årsrapporten i overskrifter                 |
| 3    | Hoved- og nøgletal                          |
|      | <b>Ledelsesberetning:</b>                   |
| 6    | Regnskabsberetning                          |
| 16   | Kapitalforhold                              |
| 20   | Risikoforhold og risikostyring              |
| 32   | Virksomhedsledelse                          |
| 38   | Mangfoldighed i bestyrelsen                 |
| 39   | Det underrepræsenterede køn                 |
| 41   | Samfundsansvar                              |
| 45   | Oplysninger for børsnoterede selskaber      |
|      | <b>Påtegning og erklæringer:</b>            |
| 50   | Ledelsespåtegning                           |
| 51   | Revisionserklæringer                        |
|      | <b>Årsregnskab:</b>                         |
| 56   | Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse |
| 56   | Foreslået resultatdisponering               |
| 57   | Basisresultat                               |
| 58   | Balance                                     |
| 60   | Egenkapitalopgørelse                        |
| 61   | Kapitaldækningsopgørelse                    |
| 62   | Pengestrømsopgørelse                        |
| 64   | Anvendt regnskabspraksis                    |
| 68   | Noteoversigt                                |
| 69   | Noter                                       |
| 92   | 5 års hovedtal                              |
| 94   | 5 års nøgletal                              |
|      | <b>Øvrige oplysninger:</b>                  |
| 98   | Repræsentantskab                            |
| 99   | Bestyrelse                                  |
| 105  | Direktion                                   |
| 106  | Selskabsoplysninger                         |
| 107  | Fondsbørsmeddelelser                        |
| 107  | Finanskalender                              |
| 109  | Bankens medarbejdere                        |
| 121  | Bankens afdelinger                          |

# KÆRE AKTIONÆR

2014 blev et rigtig godt år for Ringkjøbing Landbobank. Regnskabsresultatet på 587 mio. kroner før skat er det bedste i bankens historie, hvilket forrenter egenkapitalen med 21%. Bankens basisresultat overgik også forventningerne og blev på 522 mio. kroner. Det er resultater, der er skabt på baggrund af den bedste kundetilgang nogensinde, hvilket har medført en stigning i bankens udlån på 12% og indlån på 9%.

Det blev endnu et år i Danmark med en meget beskeden vækst og et rekordlavt renteniveau. Prisen på energi er faldet dramatisk og underbygger en generel meget lav inflation og et fortsat lavt renteniveau. Det er forhåbningen, at den forbedrede købekraft vil kunne øge væksten med omkring ét procentpoint i 2015. Det er dog vores forventning, at vi fortsat befinder os i en periode med lave vækstrater.

Afkastet på bankens aktier har i 2014 været på 7% inklusive det udbetalte udbytte, og markedsværdien udgør nu 5,6 mia. kroner. Det indstilles til generalforsamlingen, at det ordinære udbytte hæves med 11 kroner til 26 kroner pr. aktie, og herudover foreslås et nyt opkøbsprogram på op til 145 mio. kroner.

Bankens omkostningsprocent blev på 32,8, hvilket fortsat placerer os som den mest effektive bank i Danmark. Det er en situation, som vi er glade for, da det giver stor konkurrencekraft og robusthed i bankens resultater, og som dermed kommer alle vores interessenter til gavn.

Tillid, et højt kompetence niveau og hurtige beslutninger har været nøgleord for de mange nye kunder, som vi har budt velkommen i 2014. Vi er derfor godt tilfreds med bankens solide kapitalisering, som også blev bekræftet, da Finanstilsynet gennemførte deres ordinære undersøgelse. Det solide udgangspunkt sikrer dermed, at vi har de kræfter, der skal til for at støtte op om vores kunder og deres gode investeringer.

Bankens dygtige medarbejdere har igen i år ydet en fantastisk indsats. Deres kompetencer, stabilitet, loyalitet og kampgejst er en uovertruffen kombination.

2015 forventes at blive et spændende år, hvor hovedopgaven bliver at servicere vores nuværende kunder og fortsætte udbygningen af vores markedsandel med flere nye kunder. Vi forventer et basisresultat i intervallet 450 - 525 mio. kroner, og hertil kommer resultatet af fondsbeholdningen.

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



John Bull Fisker

# ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Det bedste resultat i bankens historie!
- 24% fremgang i resultatet før skat til 587 mio. kroner
- Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 21%
- Basisresultatet overstiger forventningerne og udgør 522 mio. kroner
- Bedste nettotilgang af kunder nogensinde
- Stigning i udlån på 12% og i indlån på 9%
- Ordinært udbytte hæves fra 15 kroner til 26 kroner pr. aktie
- Forslag om annullering af 110.000 stk. opkøbte aktier
- Nyt opkøbsprogram på op til 145 mio. kroner
- Forventninger til et basisresultat i 2015 på 450 - 525 mio. kroner, hertil kommer fondsresultatet

## HOVED- OG NØGLETAL

|  | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       | 2010       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Hovedtal for banken (i mio. kroner)</b>       |            |            |            |            |            |
| Basisindtjening i alt                            | 907        | 844        | 823        | 767        | 758        |
| Samlede udgifter og afskrivninger                | -298       | -273       | -265       | -248       | -240       |
| <b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b> | <b>609</b> | <b>571</b> | <b>558</b> | <b>519</b> | <b>518</b> |
| Nedskrivninger på udlån m.v.                     | -87        | -120       | -157       | -129       | -138       |
| <b>Basisresultat</b>                             | <b>522</b> | <b>451</b> | <b>401</b> | <b>390</b> | <b>380</b> |
| Beholdningsresultat                              | +65        | +23        | +49        | +1         | +38        |
| Udgifter bankpakker                              | 0          | -2         | -2         | -11        | -80        |
| <b>Resultat før skat</b>                         | <b>587</b> | <b>472</b> | <b>448</b> | <b>380</b> | <b>338</b> |
| <b>Resultat efter skat</b>                       | <b>446</b> | <b>358</b> | <b>328</b> | <b>286</b> | <b>257</b> |
| <br>   |            |            |            |            |            |
| Egenkapital                                      | 3.099      | 2.901      | 2.676      | 2.483      | 2.312      |
| Indlån   | 15.450     | 14.114     | 12.867     | 12.755     | 11.662     |
| Udlån  | 15.507     | 13.849     | 12.424     | 12.747     | 13.151     |
| Balancesum                                       | 21.238     | 19.583     | 17.682     | 17.549     | 18.247     |
| Garantier  | 2.218      | 1.902      | 1.667      | 1.052      | 1.042      |
| <br>   |            |            |            |            |            |
| <b>Nøgletal for banken (i procent)</b>           |            |            |            |            |            |
| Primo egenkapitalens forrentning før skat        | 21,1       | 18,1       | 18,5       | 16,9       | 16,5       |
| Primo egenkapitalens forrentning efter skat      | 16,0       | 13,7       | 13,6       | 12,7       | 12,5       |
| Omkostningsprocent                               | 32,8       | 32,4       | 32,2       | 32,4       | 31,6       |
| Egentlig kernekapitalsprocent                    | 17,5       | 18,7       | 19,6       | 18,3       | 17,1       |
| Kernekapitalprocent - Tier 1                     | 17,5       | 19,2       | 20,9       | 19,8       | 18,6       |
| Solvensprocent - Tier 2                          | 17,5       | 20,0       | 22,4       | 21,4       | 22,4       |
| Solvensbehov                                     | 8,9        | 8,9        | 8,0        | 8,0        | 8,0        |
| <br>   |            |            |            |            |            |
| <b>Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)</b>   |            |            |            |            |            |
| Basisresultat                                    | 112        | 94         | 83         | 79         | 75         |
| Resultat før skat                                | 126        | 99         | 93         | 77         | 67         |
| Resultat efter skat                              | 95         | 75         | 68         | 58         | 51         |
| Indre værdi                                      | 664        | 607        | 553        | 503        | 459        |
| Ultimo kurs                                      | 1.152      | 1.099      | 770        | 579        | 725        |
| Udbytte  | 26         | 25         | 14         | 13         | 12         |



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

# LEDELSESBERETNING

|      |  |
|------|--|
| Side |  |
| 6    | Regnskabsberetning                     |
| 16   | Kapitalforhold                         |
| 20   | Risikoforhold og risikostyring         |
| 32   | Virksomhedsledelse                     |
| 38   | Mangfoldighed i bestyrelsen            |
| 39   | Det underrepræsenterede køn            |
| 41   | Samfundsansvar                         |
| 45   | Oplysninger for børsnoterede selskaber |

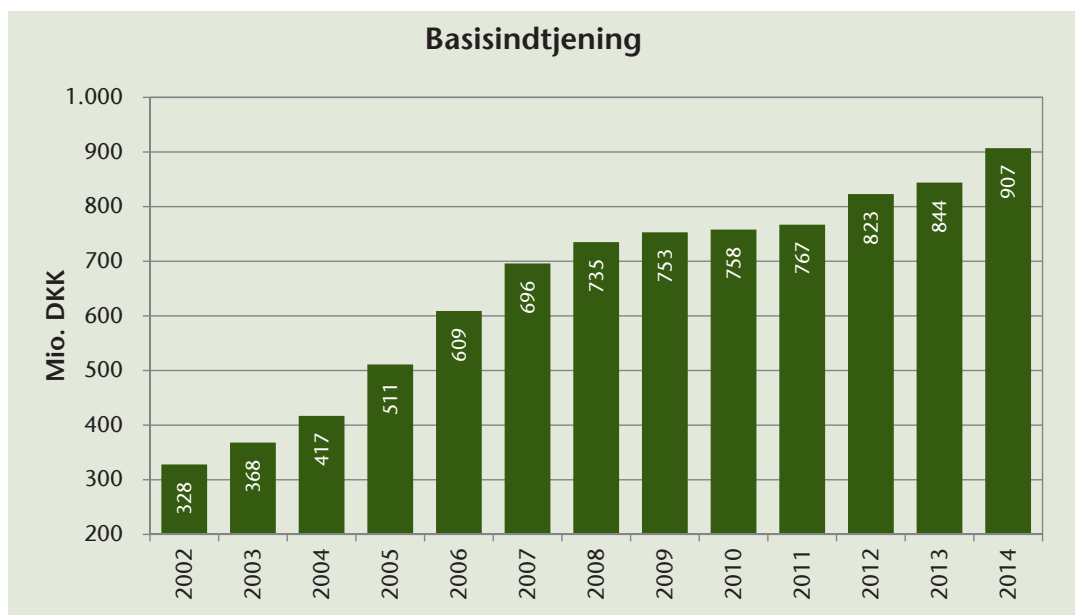
## Regnskabsberetning

Resultatet før skat udviser en fremgang på 24% til 587 mio. kroner, og det forrenter primo egenkapitalen med 21%. Resultatet er det bedste i bankens historie og anses for meget tilfredsstillende.

Basisresultatet udviser en fremgang på 16% til 522 mio. kroner, hvilket dermed ligger over det opjusterede interval på 460 - 510 mio. kroner, som primært hidrører fra den forbedrede basisindtjening.

## Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er 8% højere med en stigning fra 844 mio. kroner i 2013 til 907 mio. kroner i 2014. Banken anser forøgelsen fra 2013-niveauet som tilfredsstillende.



Netto renteindtægter udgør 635 mio. kroner i 2014, hvilket er en stigning på 3% i forhold til 2013, hvor netto renteindtægterne udgjorde 615 mio. kroner.

Stigningen på 20 mio. kroner dækker dog over modsatrettede tendenser. Således har den gennemsnitlige rentemarginal for 2014 været faldende i forhold til 2013, og tendensen fra 2012 til 2013 med et fald i rentemarginalen er dermed fortsat i regnskabsåret. Indtjeningsmæssigt er denne udvikling dog mere end opvejet af en stigning i de gennemsnitlige udlånmængder.

Gebyrer, provisioner og valuta indtjening udgør netto 243 mio. kroner i 2014 mod netto 212 mio. kroner i 2013 svarende til en stigning på 15%. Stigningen skyldes større aktivitet og mængder inden for formueforvaltning og pensionsområdet samt større handelsaktivitet. Indtjeningen i 2. halvår 2014 har endvidere været positivt påvirket af stor konverteringsaktivitet vedrørende kapitalpensioner og realkreditlån. Omvendt er indtjeningen fra garantiprovision faldet i forhold til 2013, hvilket skyldes, at der i 4. kvartal 2013 var et stort fald i stillede finansgarantier som følge af, at en del af disse garantier i stedet blev konverteret til udlån i bankens balance.



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

| (I mio. kroner)               | 2014       | 2013       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Værdipapirhandel og depoter   | 36         | 27         |
| Formuepleje                   | 91         | 80         |
| Betalingsformidling           | 21         | 19         |
| Lånesagsgebyrer               | 10         | 4          |
| Garantiprovision              | 52         | 62         |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 19         | 7          |
| Valutaindtjening              | 14         | 13         |
| <b>I alt</b>                  | <b>243</b> | <b>212</b> |

Forøgelsen af den samlede basisindtjening med 63 mio. kroner er positivt påvirket af en engangsindtægt i størrelsesordenen 10 mio. kroner i forbindelse med afhændelsen af bankens aktier i Nets Holding A/S. Korrigeret for engangsindtægten anser banken forøgelsen af basisindtjeningen som tilfredsstillende.

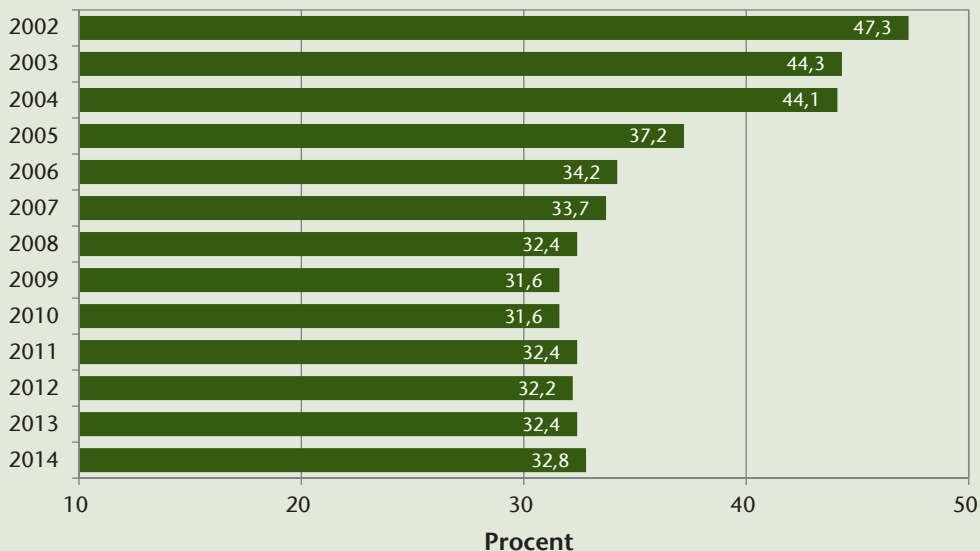
## Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør i 2014 298 mio. kroner mod 273 mio. kroner sidste år, hvilket dermed er 9% højere.

I årets omkostninger er der indeholdt engangsnedskrivninger på 6 mio. kroner på udvalgte domicilejendomme. Korrigeret for disse engangsnedskrivninger udgør omkostningsstigningen 7% for året. Stigningen er dermed på linje med udmeldingerne fra årets begyndelse.

Grundlæggende dækker udviklingen i bankens omkostninger over ansættelse af flere medarbejdere, en generel lønstigning samt etablering af en Private Banking afdeling i Aarhus, ligesom der i 2014 har været en merudgift på godt 1 mio. kroner til forsikringsordningen under Indskydergarantifonden.

## Omkostningsprocent



Omkostningsprocenten er på et uændret niveau i forhold til sidste år og er opgjort til 32,8%, hvilket fortsat er landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtigt i konjunkturmæssigt svære perioder, da dette giver stor robusthed i bankens resultater.

## Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 87 mio. kroner mod 120 mio. kroner sidste år. Nedskrivningerne fortsætter dermed at følge den faldende tendens fra 2013 og svarer til 0,5% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser mod 0,7% i 2013.

Finanstilsynet har i 2014 gennemført en ordinær undersøgelse af banken, og konkluderede på denne baggrund, at boniteten af bankens udlånsportefølje var højere end i sammenlignelige institutter, at de samlede nedskrivninger var tilstrækkelige, og at tabsrisici knyttet til svage engagementer var forholdsvis lave.

Banken er enig med Finanstilsynet i deres konklusioner, og vi vurderer således, at kreditboniteten i bankens udlånsportefølje er god, ligesom bankens kunder ser ud til fortsat at klare sig bedre igennem den økonomisk svage periode end gennemsnittet i Danmark.

Banken har med udgangspunkt i ovenstående tilbageført individuelle nedskrivninger på kunder i regnskabsåret, men samtidig har banken i forbindelse med opgørelsen af de gruppevise nedskrivninger udøvet et ledelsesmæssigt skøn, herunder taget hensyn til tidlige hændelser, med en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger fra 113 mio. kroner ultimo 2013 til 226 mio. kroner ultimo 2014 til følge.

De øgede gruppevise nedskrivninger kan primært relateres til eksponeringer mod den animalske produktion inden for bankens landbrugsportefølje. Forhold som de russiske importrestriktioner vedrørende svinekød og mejeriprodukter som følge af Ukraine-krisen samt den faldende efterspørgsel i Kina efter mælkepulver har i løbet af 2014 på globalt plan skabt en ubalance mellem udbud og efterspørgsel, og dermed påvirket afregningspriser på både svinekød og mælk. Dette har medført, at bytteforholdet for de pågældende landbrugsprodukter i dag er ude af takt.

Eksponeringen mod den animalske produktion udgør 4,2% af bankens samlede udlån og garantier. Der er individuelt nedskrevet i alt 236 mio. kroner og gruppevist nedskrevet i alt 150 mio. kroner på kvæg- og svinebrug, og den samlede nedskrivningsprocent udgør ultimo 2014 34%. Med de vanskeligheder som den animalske produktion oplever, er banken i dag tilfreds med, at bankens landmænd er mindre gældsatte end gennemsnittet af sektoren, og vi føler os komfortable med det nuværende nedskrivningsniveau.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 931 mio. kroner svarende til 5,0% af de samlede udlån og garantier.

De faktisk konstaterede tab og afskrivninger på udlån m.v. ligger fortsat på et lavt niveau, og med fradrag af posterne »Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån« og »Indgået på tidligere afskrevne fordringer« udgør årets faktiske nettotab kun 9 mio. kroner. Nedskrivnings- og hensættelseskontoen er i årets løb således netto forøget med 78 mio. kroner.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 58 mio. kroner svarende til 0,3% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året.

Som en følge af forventningerne om en svag forbedring i samfundsøkonomien og dermed også en forventelig naturlig udvikling hen over konjunkturcyklussen forventes de samlede nedskrivninger i 2015 at ligge på et lavere niveau end i 2014.

## Basisresultat

Basisresultatet, som er det bedste i bankens historie, blev på 522 mio. kroner mod sidste års 451 mio. kroner, svarende til en stigning på 16%. Basisresultatet realiseres dermed over det opjusterede interval på 450 - 510 mio. kroner.

| (I mio. kroner)                           | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       | 2005       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Basisindtjening i alt                     | 907        | 844        | 823        | 767        | 758        | 753        | 735        | 696        | 609        | 511        |
| Udgifter m.v. i alt                       | -298       | -273       | -265       | -248       | -240       | -238       | -239       | -234       | -208       | -190       |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån | 609        | 571        | 558        | 519        | 518        | 515        | 496        | 462        | 401        | 321        |
| Nedskrivninger på udlån                   | -87        | -120       | -157       | -129       | -138       | -159       | -77        | +11        | +69        | +5         |
| <b>Basisresultat</b>                      | <b>522</b> | <b>451</b> | <b>401</b> | <b>390</b> | <b>380</b> | <b>356</b> | <b>419</b> | <b>473</b> | <b>470</b> | <b>326</b> |

## Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for 2014 er positivt med 65 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen.

Det generelle renteniveau er faldet, og kreditspændene er indsnævrede yderligere i 2014, og selvom bankens markedsrisici holdes på et lavt niveau, har rentefaldet og udviklingen i rentespændende været medvirkende til at skabe et positivt beholdningsresultat.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 284 mio. kroner fordelt med 41 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 243 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 4.659 mio. kroner, og den største del af beholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer og korte bankobligationer udstedt af ratede modparter.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 1,2% af bankens kernekapital ultimo året.

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksponering holdes fortsat på et lavt niveau, og det er bankens politik at fortsætte med dette.

Bankens tabsrisiko beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2014 været følgende:

| Value at Risk             | Risiko i mio. kroner | Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen |
|---------------------------|----------------------|---|
| Højeste tabsrisiko:       | 11,2                 | 0,36%   |
| Mindste tabsrisiko:       | 3,1                  | 0,10%   |
| Gennemsnitlig tabsrisiko: | 6,7                  | 0,22%   |

## Resultat efter skat

Resultatet før skat udgør 587 mio. kroner. Efter afsat skat på 141 mio. kroner udgør resultatet efter skat 446 mio. kroner mod 358 mio. kroner sidste år.

Resultatet før og efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med henholdsvis 21% og 16%.

## Balance

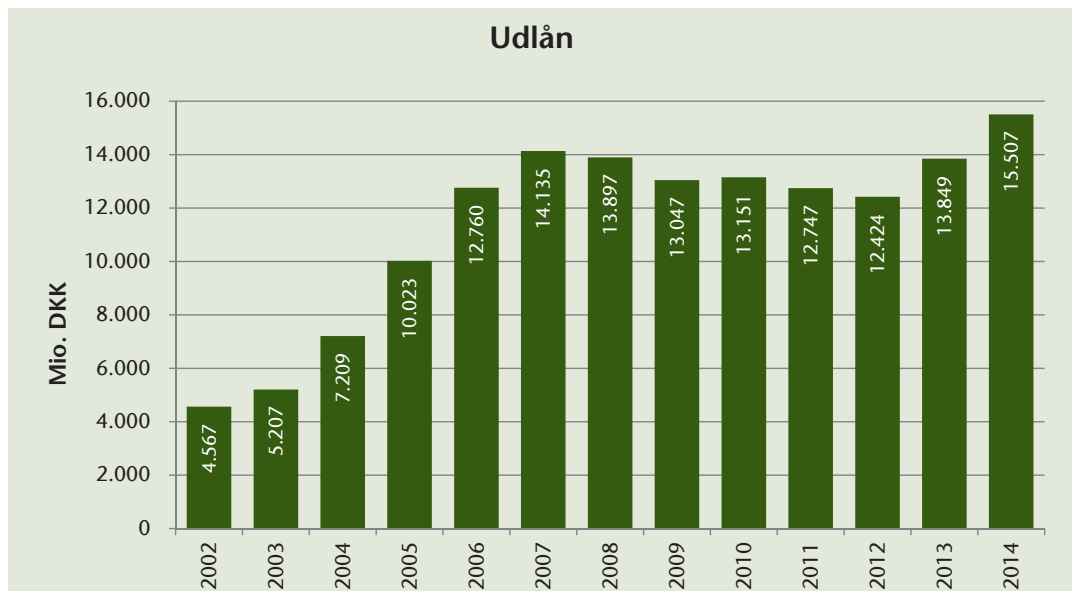
Bankens balancesum udgør ultimo året 21.238 mio. kroner mod sidste års 19.583 mio. kroner.

Indlån er steget med 9% fra 14.114 mio. kroner ultimo 2013 til 15.450 mio. kroner ultimo 2014.

Bankens udlån er steget med 12% fra 13.849 mio. kroner til 15.507 mio. kroner ultimo året. I udlånstallet for 2014 er indeholdt indgåede reverseforretninger på i alt 583 mio. kroner, og eksklusiv disse forretninger udgør stigningen i bankens udlån 8% for året.

Væksten i bankens udlån er bredt funderet branchemæssigt med vækst fra såvel afdelingsnettet samt bankens nichekoncepter, og kommer fra nye kundeforhold. Banken er således også i 2014 lykkedes med målsætningen om at realisere udlånsvækst via en organisk vækststrategi.

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 2.218 mio. kroner mod 1.902 mio. kroner i 2013. Ultimo 2014 er garantiporteføljen ekstraordinær høj som følge af stor konverteringsaktivitet.



## Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 141%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til 1,2 mia. kroner, som modsvares af 5,0 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i danske banker og i likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Banken har i løbet af 2014 indgået længere løbende fundingaftaler med bankens samarbejdspartnere for modværdien af i alt 1,3 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på 6,4 år.

Bankens indlån er 526 mio. kroner større end udlån eksklusiv reverseforretninger ultimo året, og udlånsporteføljen er dermed mere end fuldt finansieret af bankens indlån og

egenkapital. Hertil kommer, at en del af udlånsporteføljen til vindmøller i Tyskland er "back to back" refinansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra et beløb på 1.081 mio. kroner.

Banken har således 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.

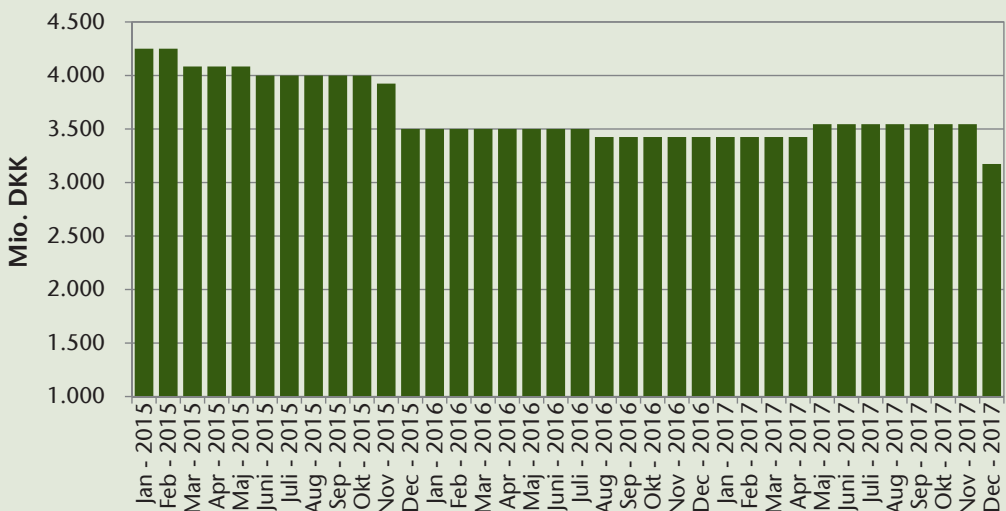
Med virkning fra 1. oktober 2015 træder nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet skal vise, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding, og nøgletallet skal senere afløse det nuværende §152 likviditetsnøgletal. Nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstitutters likviditetsbeholdning / let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Ikke-SIFI pengeinstitutter skal pr. 1. oktober 2015 have en dækning på minimum 60% gradvist stigende med 10% pr. 1. januar 2016 og pr. 1. januar 2017 samt 20% pr. 1. januar 2018, således at nøgletallet skal være mindst 100% pr. 1. januar 2018. SIFI pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på 100%.

Ringkjøbing Landbobank ønsker at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og det er således bankens målsætning, at LCR nøgletallet pr. 1. oktober 2015 bør være 100%.

Bankens likviditet er, som anført ovenfor, god, og banken vil således kunne overholde målet om et LCR-nøgletal på 100% allerede pr. 1. oktober 2015 ved at omlægge ca. 400 mio. kroner af den nuværende beholdning af realkreditobligationer til statsobligationer. En sådan omlægning vil medføre en negativ påvirkning af bankens indtjening på ca. 1 mio. kroner.

### Likviditetsbuffer - 36 måneder



## Rating

Ringkjøbing Landbobank blev rated af det internationale kreditvurderingsbureau Moody's Investors Service første gang i maj 2007. Bankens ratings var ultimo 2014 følgende:

### Moody's ratings:

|             | Finansiell styrke | Lang likviditet | Outlook |
|-------------|-------------------|-----------------|---------|
| Ultimo 2014 | C-                | Baa1            | Stabil  |

Bankens ratings er ikke blevet ændret i løbet af 2014, og bankens stand alone rating er blandt de højst ratede danske pengeinstitutter rated af Moody's Investors Service.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har udarbejdet et regelsæt indeholdende 5 forskellige grænseværdier / pejlemærker, som danske pengeinstitutter skal overholde.

Bankens nøgletal og Finanstilsynets grænseværdier fremgår af nedenstående tabel. Ringkjøbing Landbobank overholder alle fem grænseværdier med en god margin.

### Tilsynsdiamanten

|                                | Grænseværdier | Bankens nøgletal ult. 2014 |
|--------------------------------|---------------|----------------------------|
| Stabil funding (funding ratio) | < 1           | 0,8                        |
| Likviditetsoverdækning         | > 50%         | 140,7%                     |
| Summen af store eksponeringer  | < 125%        | 47,8%                      |
| Udlånsvækst                    | < 20%         | 7,8%                       |
| Ejendomseksponering            | < 25%         | 11,6%                      |

## Finanstilsynets ordinære undersøgelse

Finanstilsynet gennemførte i perioden februar - april 2014 en ordinær undersøgelse af banken.

Undersøgelsen blev afviklet tilfredsstillende, og banken er meget tilfreds med Finanstilsynets generelle konklusioner omkring risikovurderingen, som fastslog følgende:

- Boniteten af bankens udlånsportefølje var højere end i sammenlignelige institutter
- De samlede nedskrivninger var tilstrækkelige
- Tabsrisici knyttet til svage engagementer var forholdsvis lave
- Solvensbehovet pr. 31. marts 2014 var i forhold til årets start faldet med 0,1 procentpoint til 8,8 %, hvilket Finanstilsynet vurderede tilstrækkeligt i lyset af bankens risici og forretningsmodel

Banken fik i forbindelse med undersøgelsen en række påbud af mere administrativ karakter, som banken har taget til efterretning og implementeret.

## Udbytte og aktieopkøbsprogram

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2014 udbetales et ordinært udbytte på 26 kroner pr. aktie, svarende til 124 mio. kroner. For regnskabsåret 2013 blev der udbetalt 15 kroner i ordinært udbytte og 10 kroner i ekstraordinært udbytte pr. aktie.

Der er i 2014 opkøbt 110.000 stk. aktier under aktieopkøbsprogrammet vedtaget på den ordinære generalforsamling i 2014. Det indstilles til generalforsamlingen, at de 110.000 stk. aktier annulleres i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 4.780.000 stk. til 4.670.000 stk.

Endelig indstilles det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram, hvorefter der kan opkøbes aktier for op til 145 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

## Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2014 var egenkapitalen på 2.901 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 3.099 mio. kroner svarende til en stigning på 7%.

Bankens solvensprocent - Tier 2 er opgjort til 17,5% ved udgangen af 2014 og kernekapitalprocenten - Tier 1 er ligeledes opgjort til 17,5%.

| Kapitalprocenter  | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|------|------|------|------|------|
| Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%) | 17,5 | 18,7 | 19,6 | 18,3 | 17,1 |
| Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)                              | 17,5 | 19,2 | 20,9 | 19,8 | 18,6 |
| Solvensprocent - Tier 2 (%)                                   | 17,5 | 20,0 | 22,4 | 21,4 | 22,4 |
| Individuelt solvensbehov (%)                                  | 8,9  | 8,9  | 8,0  | 8,0  | 8,0  |

Med virkning fra 2014 er kapitalprocenterne opgjort efter de nye CRD IV regler. De nye regler har blandt andet medført, at der er blevet indført en aftrapningsordning for medregningen af den optagne hybride kernekapital og ansvarlige kapital. Desuden er der indført ændringer vedrørende opgørelsen af de risikovægtede poster, herunder omkring vægtingen og opgørelsen af misligholdte engagementer, ligesom der er indført en midlertidig rabat på risikovægtningen vedrørende eksponeringer på visse engagementer med små og mellemstore virksomheder.

Endvidere er der også indført nye regler i relation til opgørelsen af kapitalen. Disse regler medfører blandt andet, at en ramme til handel med egne aktier skal fragå i bankens kapitalgrundlag i modsætning til tidligere, hvor kun erhvervede aktier fragik i kapitalgrundlaget.

Banken opgør det individuelle solvensbehov med udgangspunkt i den såkaldte 8+ model. Opgørelsesmetoden ved denne model tager udgangspunkt i 8% og hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer. Ved 8+modellen tages der ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel. På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2014 opgjort til 8,9%, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2013.

Banken har i 4. kvartal deltaget i en større sektortransaktion vedrørende DLR-aktier. Transaktionen havde til hensigt at styrke DLR's distributions- og konkurrencekraft, dels ved at lette solvensbelastningen hos de pengeinstitutter, der har et behov herfor, og dels ved at styrke ejerkredsen med deltagelse af de pengeinstitutter, der fortsat ønsker et stærkt realkreditinstitut for landbruget og andre erhverv. Banken har i forbindelse

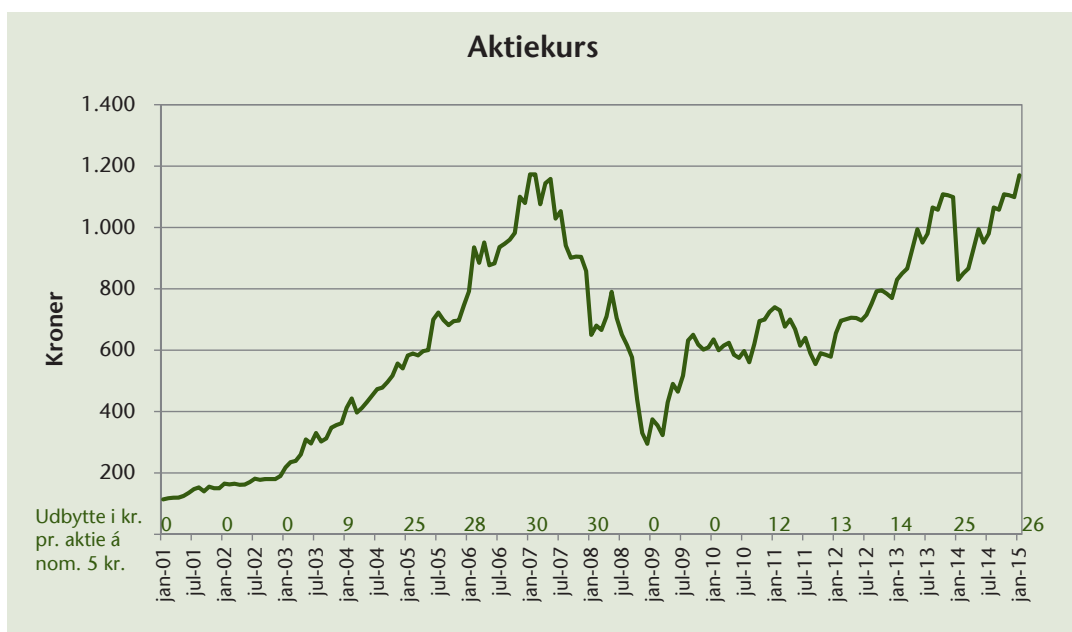
med transaktionen erhvervet aktier for modværdien af 75 mio. kroner. Der er samtidig udstedt en call-option med 5 års løbetid til de sælgende pengeinstitutter. Transaktionen anses samlet set som værende attraktiv.

## Bankens aktier

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2014 23,9 mio. kroner fordelt på 4.780.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på NASDAQ Copenhagen til kurs 1.099. I løbet af 2014 er aktiekursen steget til kurs 1.152 ultimo året.

En investering i bankens aktier primo 2001 er inklusive udbetalte udbytter steget til at være godt 14 gange så meget værd ultimo 2014.



## God kundetilgang

Banken har i 2014 fortsat med at gennemføre forskellige opsøgende initiativer over for både nuværende og nye kunder, herunder er der blandt andet blevet investeret i at fastholde og yderligere udbrede kendskabet til banken på nationalt plan, ligesom der også er blevet gennemført forskellige opsøgende aktiviteter i afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland.

Banken har desuden fortsat fokuseringen på Private Banking segmentet. Banken åbnede således den 1. april 2014 en ny Private Banking afdeling i Aarhus, og denne afdeling er kommet godt fra start.

Banken har endvidere udvidet medarbejderstaben i Private Banking afdelingen i Holte med ansættelse af en ny regionsdirektør pr. 1. december 2014 for yderligere at fokusere på dette segment.

Alle aktiviteter og tiltag er blevet gennemført for at skabe en sund organisk vækst i banken, idet den største udfordring i en tid med lav vækst i samfundet er at skabe vækst i bankens toplinje.



De opsøgende initiativer har blandt andet været medvirkende til, at 2014 blev det bedste år i bankens historie med hensyn til netto tilgang af nye kunder i såvel afdelingsnettet som inden for nichekoncepterne. Dette dækker over en rekordstor tilgang af nye kunder og en meget lille afgang af kunder. Kreditkvaliteten af kundetilgangen har været meget tilfredsstillende og har således været højere end boniteten i bankens eksisterende portefølje.

De opsøgende initiativer planlægges at fortsætte i 2015 på både regionalt og nationalt plan.

## **Resultatforventninger og planer for 2015**

Bankens basisresultat for 2014 blev på 522 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval på 450 - 510 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 samt arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en omskiftelig finansiel verden. I 2015 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland som følge af den langsigtede opsøgende markedsføring af banken og bankens markedsposition i øvrigt.

Aktiviteterne i bankens Fjernkundeafdeling og nichekoncepter forventes samlet set fortsat også at udvikle sig positivt i det kommende år. Der vil være fokus på at servicere bankens nuværende kunder og videreudvikle porteføljen inden for blandt andet vindmøllefinansiering og læger.

Bankens Private Banking afdelinger i Ringkøbing, Herning, Holte og Aarhus har alle oplevet succes. Idet banken fortsat ser store muligheder i dette segment, vil banken fortsætte fokuseringen på Private Banking segmentet, og betjene dette med en medarbejderstab, som har et højt kompetenceniveau og som er dedikeret hertil. Bankens ønsker således at fokusere på serviceringen af den nuværende kundeportefølje og dermed udvikle denne, men også på at tiltrække nye Private Banking kunder.

Med baggrund i de muligheder, som banken p.t. ser i markedet, samt de aktiviteter og tiltag, som banken vil gennemføre i 2015, forventer banken et stigende aktivitetsniveau i det kommende år. Bankens forventer i 2015 en stigning i omkostningsniveauet på ca. 2% i forhold til de samlede omkostninger i 2014, ligesom det forventes, at nedskrivningerne i 2015 vil være på et lavere niveau end i 2014.

Samlet set forventes et basisresultat for 2015 i intervallet 450 - 525 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens fondsbeholdning.

## **Regnskabspraksis**

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det aflagte og reviderede årsregnskab for 2013.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2014.

## Resultatdisponering

Bankens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2014 udbetales et udbytte på 26 kroner pr. aktie svarende til 124 mio. kroner. Vedrørende regnskabsåret 2013 blev der udbetalt 15 kroner i ordinært udbytte og 10 kroner i ekstraordinært udbytte pr. aktie.

Bankens generalforsamling bemyndigede i februar 2014 bankens ledelse til at iværksætte et aktieopkøbsprogram på baggrund af 2013-resultatet på op til 110.000 stk. aktier.

Banken har i løbet af 2014 opkøbt alle 110.000 stk. aktier og henlagt dem til senere annullering. Udgiften til opkøb af aktierne har udgjort i alt 128 mio. kroner. Det indstilles således til generalforsamlingen, at annullere de 110.000 stk. aktier, hvorved antallet af aktier reduceres fra 4.780.000 stk. til 4.670.000 stk. ved gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Endeligt foreslås det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram på op til 145 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere de under programmet opkøbte aktier. Det foreslås endvidere, at bestyrelsen bemyndiges til at annullere eller reducere aktieopkøbsprogrammet, såfremt dette vurderes forretningsmæssigt for banken, at være i bankens langsigtede interesse eller såfremt bankens kapitalforhold i øvrigt tilsiger dette. Såfremt generalforsamlingen vedtager forslaget om et nyt aktieopkøbsprogram, vil dette medføre, at rammen til aktieopkøbsprogrammet skal fratrækkes i bankens kapitalgrundlag, hvilket isoleret set vil betyde en reduktion af bankens egentlige kernekapitalprocent med 0,9 %-point beregnet på baggrund af kapitalforholdene pr. 31. december 2014.

## Kapitalmålsætning

Overordnet er det ledelsens vurdering, at bankens solide kapitalisering gennem de senere år har været medvirkende til at sikre konkurrencedygtig funding og en betydelig tilgang af nye kundeforhold.

Bankens ledelse ønsker, at banken er kapitaliseret således, at den har 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.

Med baggrund i disse overordnede målsætninger har bankens ledelse fastlagt et langsigtet kapitalmål for bankens egentlige kernekapital på ca. 15%.

Realiseringen af den langsigtede kapitalmålsætning skal ske gennem en fortsættelse af den udlodningspolitik, som har været praktiseret gennem de senere år. Udlodningspolitikken er således karakteriseret ved et stabilt udbytte kombineret med aktietilbagekøb / ekstraordinært udbytte til løbende regulering af kapitalstrukturen i forhold til udviklingen i bankens risikoægtede aktiver og de fremtidige vækstmuligheder, som bankens ledelse ser for banken.

De senere års realiserede udlodningsprocenter fremgår af efterfølgende oversigt. Oversigten indeholder således en opgørelse over de realiserede udlodningsprocenter for regnskabsårene 2010 - 2013 samt den forventede udlodningsprocent for 2014.

## Udlodningsprocenter (pay-out ratio)\*

| (I mio kroner)            | 2014         | 2013         | 2012         | 2011         | 2010         |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Årets resultat efter skat | 445,9        | 357,7        | 328,0        | 286,1        | 256,9        |
| Udlodning                 |              |              |              |              |              |
| Ordinært udbytte          | 124,3        | 72,6         | 69,2         | 65,5         | 60,5         |
| Ekstraordinært udbytte    | 0,0          | 0,0          | 48,4**       | 0,0          | 0,0          |
| Opkøbsprogram             | 145,0        | 127,6        | 58,7         | 74,2         | 60,9         |
| <b>I alt</b>              | <b>269,3</b> | <b>200,2</b> | <b>176,3</b> | <b>139,7</b> | <b>121,4</b> |
| <b>Udlodning i %</b>      | <b>60***</b> | <b>56</b>    | <b>54</b>    | <b>49</b>    | <b>47</b>    |

\* Udlodningsprocenten i de enkelte år er beregnet ved at dividere et års realiserede udlodning med årets resultat efter skat. Den realiserede udlodning er opgjort som det foreslåede og efterfølgende udbetalte udbytte, et foreslået og efterfølgende udbetalt ekstraordinært udbytte samt den realiserede udgift til opkøb af de aktier under et vedtaget aktieopkøbsprogram, der faktisk blev annulleret, på baggrund af resultatet i et givent regnskabsår.

\*\* På bankens ordinære generalforsamling i februar 2014 blev der stillet forslag om og godkendt et ekstraordinært udbytte, som relaterede sig til regnskabsåret 2012, og det ekstraordinære udbytte er derfor medregnet i den opgjorte udlodningsprocent for dette regnskabsår.

\*\*\* Udlodningsprocenten for 2014 er den forventede udlodningsprocent. Procenten er således opgjort med baggrund i det foreslåede ordinære udbytte samt den maksimale grænse for det foreslåede aktieopkøbsprogram.

I løbet af 2014 er der realiseret en stigning i den vægtede risikoeksponering på 7%, hvilket primært kan henføres til årets udlånsvækst. Dette har medvirket til en tilpasning af bankens kapitalforhold mod det langsigtede kapitalmål, jævnfør efterfølgende oversigt.

|  | 2014                             | 2013       | 2012       |
|--|----------------------------------|------------|------------|
| Egentlig kernekapitalprocent (eksklusiv hybrid kernekapital) (%) | 17,5                             | 18,7       | 19,6       |
| Langsigtet kapitalmål, ca. (%)                                   | 15,0                             | 15,0       | 15,0       |
| <b>Overdækning i forhold til kapitalmål i procent point</b>      | <b>2,5</b>                       | <b>3,7</b> | <b>4,6</b> |
| <b>Ændring i overdækningen 2012 - 2014</b>                       | <b>-46% (-2,1 procent point)</b> |            |            |

Det er bankens forventning, at vi også i de kommende år vil være i stand til at skabe vækst i de risikovægtede poster via en stigning i bankens udlån.

## Aktuelle kapitalforhold

Bankens kapitalprocenter udgør pr. ultimo december 2014 følgende:

| Kapitalprocenter  | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|------|------|------|------|------|
| Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%) | 17,5 | 18,7 | 19,6 | 18,3 | 17,1 |
| Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)                              | 17,5 | 19,2 | 20,9 | 19,8 | 18,6 |
| Solvensprocent - Tier 2 (%)                                   | 17,5 | 20,0 | 22,4 | 21,4 | 22,4 |
| Individuelt solvensbehov (%)                                  | 8,9  | 8,9  | 8,0  | 8,0  | 8,0  |

## Efterstillet kapital

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

### 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.
- Heraf opkøbt nom. 35,5 mio. kroner ultimo 2014.

Med baggrund i bankens solide kapitalforhold har banken ansøgt om og modtaget Finanstilsynets tilladelse til at foretage en førtidsindfrielse heraf pr. 2. marts 2015. Den hybride kernekapital vil således blive indfriet pr. 2. marts 2015, og indfrielsen vil isoleret set betyde en reduktion af bankens egentlige kernekapital med 1%-point beregnet på baggrund af kapitalforholdene pr. 31. december 2014.

## Kapitaldækningsregler

Ved opgørelsen af den vægtede risikoeksponering anvender banken følgende metoder:

### Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

- |  |                       |
|--|-----------------------|
| • 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 den vægtede risikoeksponering. Ved denne metode anvendes faste solvensvægte.

Metoden indebærer, at banken ikke har 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 den vægtede risikoeksponering.

## CRD IV reglerne

2014 blev året, hvor der med ikrafttrædelsen af kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR på kapitalsiden skete en europæisk implementering af Basel III reglerne.

I forbindelse med implementeringen af reglerne er der blandt andet indført en aftrapningsordning for medregningen af den optagne hybride kernekapital og ansvarlige kapital. Desuden medførte implementeringen visse ændringer vedrørende opgørelsen af den vægtede risikoeksponering, herunder omkring vægtningen og opgørelsen af misligholdte engagementer, ligesom der blev indført en midlertidig rabat på risikovægtningen vedrørende eksponeringer på visse engagementer med små og mellemstore virksomheder.

Endvidere blev der også indført nye regler i relation til opgørelsen af kapitalen. Af disse regler fremgår blandt andet, at aktieopkøbsprogrammer fremover skal fratrækkes kapitalen ved offentliggørelsen af det myndighedsgodkendte program i modsætning til de tidligere gældende regler, hvor fradraget i kapitalen skete i takt med selve opkøbet af aktier. Herudover skal beregnet udbytte fremover fragå i den løbende indtjening i modsætning til tidligere, hvor det foreslåede udbytte først fragik i kapitalen ultimo året. Desuden skal en myndighedsgodkendt ramme til en handelsbeholdning af egne aktier også fratrækkes i kapitalen og ikke som tidligere, hvor det kun var den faktiske handel, som påvirkede kapitalen.

## Individuelt solvensbehov

Ringkjøbing Landbobank fokuserer vedrørende kapitalforholdene desuden på det i banken internt opgjorte individuelle solvensbehov defineret som tilstrækkelig kapitalgrundlag i procent af bankens vægtede risikoeksponering

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag vurderes og beregnes ud fra en intern opgørelsesmodel og opgøres som det beløb, som er passende til at dække bankens nuværende og fremtidige risici.

Banken opgør det individuelle solvensbehov med udgangspunkt i den såkaldte 8+ model. Opgørelsesmetoden ved denne model tager udgangspunkt i 8% og hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer. Ved 8+ modellen tages der ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel.

På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2014 opgjort til 8,9%, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2013.

Der sker løbende en vurdering af det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, ligesom der løbende sker indberetning heraf til Finanstilsynet.

Finanstilsynet gennemgik senest i forbindelse med den gennemførte ordinære undersøgelse i 1. kvartal 2014 bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov. I forbindelse med undersøgelsen konkluderede Finanstilsynet, at det opgjorte solvensbehov på 8,8% pr. ultimo marts 2014 (hvilket var et fald på 0,1 procentpoint i forhold til ultimo 2013) var tilstrækkeligt i lyset af bankens risici og forretningsmodel.

For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens solvensbehovsrapport pr. 4. kvartal 2014 på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/solvensbehov](http://www.landbobanken.dk/solvensbehov).

## 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.

## Politik for risikotagning og -styring

Rammerne for bankens risikotagning er fastlagt af bestyrelsen, som for hvert enkelt risikoområde har vedtaget en politik, der blandt andet definerer bankens risikoprofil på området. Hver politik gennemgås og revurderes af bestyrelsen minimum én gang årligt i forbindelse med bestyrelsens stillingtagen til bankens overordnede forretningsmodel og risikoprofil.

Bankens overordnede princip omkring risikopåtagelse er, at banken kun påtager sig risici, som ligger inden for en moderat risikoprofil, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til styringen af.

Som grundlag for bestyrelsens gennemgang af bankens forretningsmodel og tilhørende politikker for hvert enkelt risikoområde, modtager bestyrelsen en samlet risikorapport. Rapporten omfatter de forskellige risici, som banken er eksponeret imod, og giver bestyrelsen et samlet billede af bankens overordnede risikoprofil. Sammenholdt med de markedsmæssige muligheder vurderer bestyrelsen i forlængelse heraf, om bankens forretningsmodel og risikoprofil skal justeres, ligesom rapporten danner grundlag for en eventuel tilpasning af politikkerne på de forskellige risikoområder.

Udover den strategiske risikostyring foregår der løbende en operationel central styring og overvågning af bankens risici på hvert risikoområde. Denne overvågning vidererapporteres til bankens direktion og bestyrelse. Styringsfunktionen og kontrol- og rapporteringsfunktionen er adskilt, og opgaverne udføres af forskellige af bankens centrale stabsfunktioner. Bankens risikoansvarlige overvåger, at rapporteringen af risici er dækkende og giver et meningsfuldt billede af bankens reelle risikotagning. Den risikoansvarlige udarbejder i forbindelse hermed en rapport om styringsmæssige forhold til bestyrelsens risikoudvalg.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

## Kreditrisici udlån

Ringkjøbing Landbobank har gennem årene 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.

Bankens udlån (eksklusiv reverseforretninger) i forhold til bankens kapitalgrundlag er på cirka fem 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 af og opfølgning på alle større engagementer, har banken udviklet et sæt kreditvurderingsmodeller, som anvendes til vurdering af krediteksponeringens kvalitet. For så vidt angår privatkunder og mindre erhvervs-kunder er der tale om statistiske modeller, mens der for større erhvervs-kunder er tale om en ekspertmodel. I de statistiske modeller indgår forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Ekspertmodellen på større erhvervs-kunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningsevne.

Med afsæt i disse modeller er det bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af bankens udlånsportefølje er forbedret i forhold til 2013. Gennem 2014 har banken fået mange nye kunder. I forbindelse med indgåelse af nye kundeforhold er banken meget opmærksom på kundernes kreditbonitet og potentielle risici. En særskilt gennemgang af nye kunder i 2014 viser, at disse kunder i gennemsnit har en bedre kreditbonitet end bankens portefølje som helhed. Samtidig har boniteten af bankens eksisterende kunder udviklet sig positivt. I forening resulterer dette i en kreditkvalitet, som er forbedret i forhold til 2013, jf. note 36, side 84.

## 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%                    |
| 2012                                  | -90.022           | -48.337                        | 113.312                                     | 758.363  | 14.849.602                     | -0,61%                  | -0,33%                    |
| 2013                                  | -69.030           | -25.117                        | 85.258                                      | 853.421  | 16.604.640                     | -0,42%                  | -0,15%                    |
| 2014                                  | -53.427           | -9.206                         | 58.244                                      | 931.398  | 18.072.200                     | -0,30%                  | -0,05%                    |
| <b>Gennemsnit 25 år (1990 - 2014)</b> |                   |                                |   |  |                                | <b>-0,48%</b>           | <b>0,00%</b>              |
| <b>Gennemsnit 10 år (2005 - 2014)</b> |                   |                                |   |  |                                | <b>-0,33%</b>           | <b>-0,14%</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 på 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 reverseforretninger og den nationale bankpakke I m.v.

Foranstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de seneste 25 år (1990 - 2014) været 0,00%, 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 seneste 25 år -0,48%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de seneste 10 år (2005 - 2014) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter -0,14%, og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent -0,33%.

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 områder inden for nichedelen af banken er finansiering af lægers køb af private praksisser, et Private Banking koncept omfattende velhavende privatkunder og værdipapirfinansiering, udlån til finansiering af vindmøller samt udvalgte engrosudlån. Finansieringen af vindmøller sker primært til danske slutinvestorers køb af vindmøller opstillet i Danmark og Tyskland.



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 forretningsmodel.

### Kreditmæssig koncentration

Som det fremgår af nedenstående oversigt er summen af store engagementer opgjort til 47,8%. Tallet indeholder engagementer af god kvalitet med betryggende sikkerhed.

#### Kreditmæssig koncentration

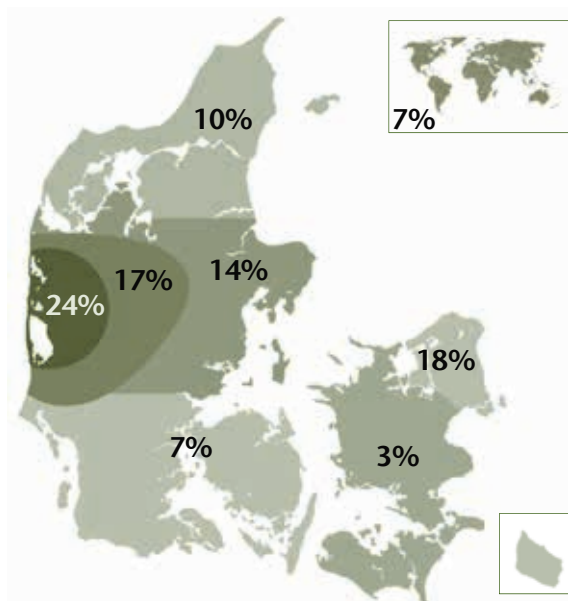
|                               | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| Summen af store eksponeringer | 47,8% | 35,0% | 27,2% | 11,8% | 0,0% |

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store eksponeringer«.

### Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje

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.



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

## Kreditrisici 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. Desuden reducerer banken sin afviklingsrisiko vedrørende clearing af valuta via deltagelse i et clearingssamarbejde herom (kaldet CLS samarbejdet).

I årsrapporten for 2013 blev det omtalt, at der fra og med 2014 gradvist skulle indføres et krav omkring clearing af afledte finansielle instrumenter (kaldet CCP). Den gradvise implementering er af regulatorerne blevet udskudt til 2015. Banken vil deltage i CCP clearingen med henblik på yderligere at reducere modpartsrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter, ligesom banken ønsker at kunne fortsætte med at udbyde konkurrencedygtige produkter til bankens kunder.

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.

## 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 33% indenfor tre måneder.

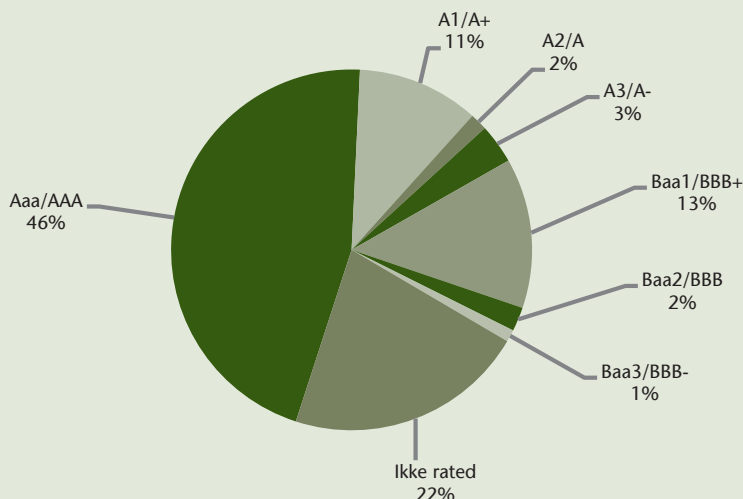
## Obligationsbeholdningen

Bankens obligationsbeholdning er den anden af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter.

Størstedelen af obligationsbeholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer og korte bankobligationer. Dertil kommer en mindre beholdning af erhvervsobligationer. Beholdningen af bankobligationer består fortrinsvist af papirer med kortere løbetid udstedt af ratede banker. Papirerne har god kreditbonitet, men markedsværdien heraf kan variere over tid i forbindelse med generelle ændringer af kreditspænd i markedet, ligesom selskabsspecifikke forhold kan påvirke værdien af disse papirer. Henset til den forholdsvis korte løbetid er risikoen herved dog overskuelig.

Bankens obligationsbeholdning indeholder ingen eksponering mod hverken sydeuropæiske eller østeuropæiske lande.

## Obligationer efter ratingklasse



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

## Markedsrisici

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

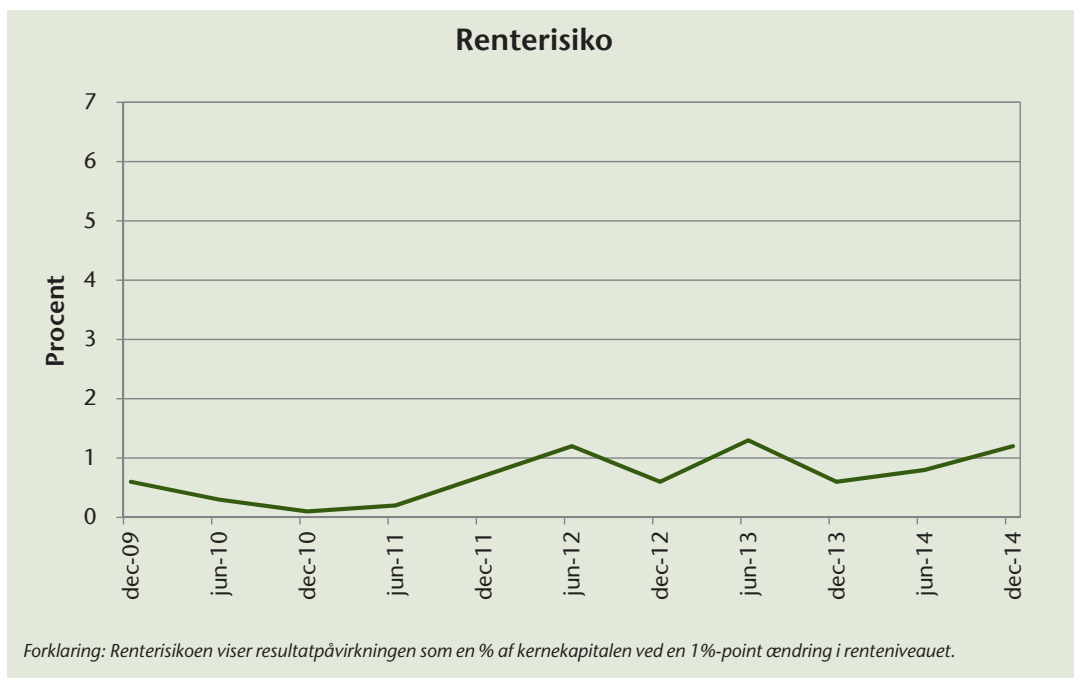
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner, ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens markedsrisici 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. Banken har også visse fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser som 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 2014 ligget på et uvæsentligt niveau.

## Aktierisiko

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i Bankernes Kontantservice A/S, BankInvest Holding A/S, Bluegarden A/S, Bokis A/S, DLR Kredit A/S, EgnsINVEST Holding A/S, Landbrugets Finansieringsbank A/S, Letpension Holding A/S, PRAS A/S, Sparinvest Holding A/S, Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S, Swift, Swipp Holding ApS og Værdipapircentralen A/S.

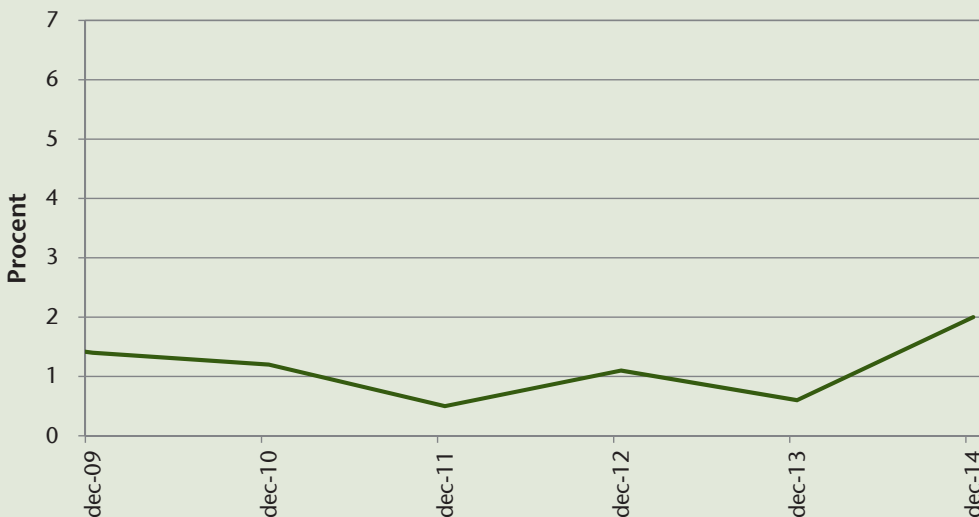
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier m.v.

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 2014 41 mio. kroner mod 16 mio. kroner ultimo 2013. Beholdningen af sektoraktier m.v. udgør ultimo 2014 243 mio. kroner mod 193 mio. kroner ultimo 2013.

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

### Aktieeksponering



Forklaring: Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (eksklusiv sektoraktier) 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 beskedent størrelse set i forhold til bankens balancesum og egenkapital.

## Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2014 5,6 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

### Value at Risk oversigt

| (I mio. kroner)      | Gennemsnitligt VaR-tal | Mindste VaR-tal* | Højeste VaR-tal* | Ultimo VaR-tal |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Risikotype</b>    |                        |                  |                  |                |
| Rente                | 5,0                    | 1,2              | 10,4             | 4,8            |
| Valuta               | 0,4                    | 0,5              | 0,4              | 0,6            |
| Aktie                | 4,2                    | 3,0              | 4,2              | 2,5            |
| Diversifikation      | -2,9                   | -1,6             | -3,8             | -2,3           |
| <b>Total VaR-tal</b> | <b>6,7</b>             | <b>3,1</b>       | <b>11,2</b>      | <b>5,6</b>     |

\* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2014 har varieret fra 3,1 mio. kroner til 11,2 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 6,7 mio. kroner, hvilket er på et lavere niveau i forhold til sidste år, hvor gennemsnittet var 14,9 mio. kroner.

Vedrørende VaR-tal for årene 2010 - 2014 henvises til note 39 på side 88.

## 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 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, valutapositioner samt børsnoterede aktiepositioner indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier m.v. ikke er indregnet. Modellen indregner ikke kreditspændrisici på bankens portefølje af obligationer. 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 markedsituationer 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.

Med virkning fra 1. oktober 2015 træder nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet skal vise, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding, og nøgletallet skal senere afløse det nuværende §152 likviditetsnøgletal. Nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstitutters likviditetsbeholdning / let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Ikke-SIFI pengeinstitutter skal pr. 1. oktober 2015 have en dækning på minimum 60% gradvist stigende med 10% pr. 1. januar 2016 og pr. 1. januar 2017 samt 20% pr. 1. januar 2018, således at nøgletallet skal være mindst 100% pr. 1. januar 2018. SIFI pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på 100%.

Ringkjøbing Landbobank ønsker at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og det er således bankens målsætning, at LCR nøgletallet pr. 1. oktober 2015 bør være 100%.

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

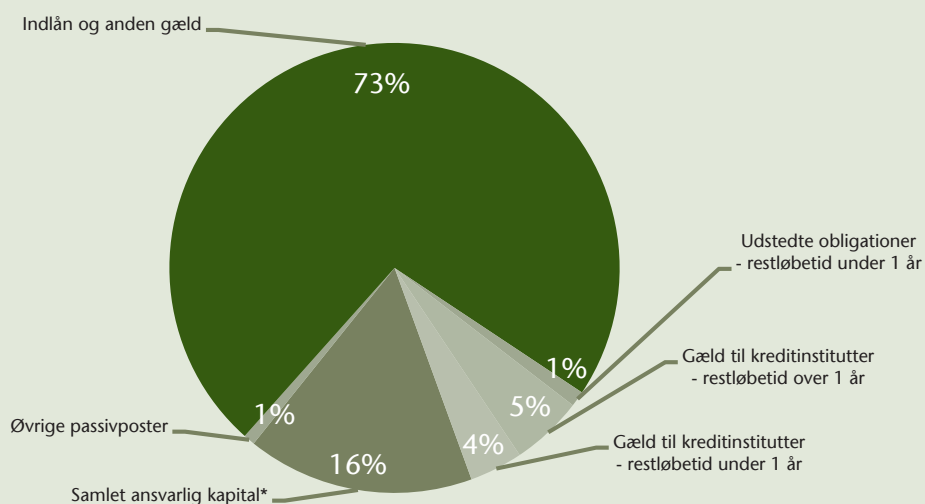
Bankens indlånsbase er bygget op omkring kerneindlån, og indlån fra kunder med et langvarigt forhold til banken.

Ringkjøbing Landbobank har desuden indgået længereløbende bilaterale låneaftaler med forskellige europæiske samarbejdspartnere. Det bemærkes, at bankens fundingsituation ikke er sammensat således, at banken er afhængig af enkelte samarbejdspartnere eller partnere i et enkelt land.

For at sikre diversifikation på fundingområdet har banken desuden et EMTN obligationsprogram på 2 mia. EUR. Programmet er med til at sikre alternative fundingkilder til banken. Banken har foretaget udstedelser under programmet i 2010, 2011 og 2013.

I 2012 indgik banken en aftale med BRFkredit omkring fælles funding. Aftalen betyder, at banken kan fremskaffe likviditet ved at lade BRFkredit udstede SDO-obligationer mod sikkerhed i de lån, som banken har ydet til kunder mod sikkerhed i fast ejendom. Under denne aftale er der i alt fundet 252 mio. kroner pr. 31. december 2014. Banken har i løbet af 2014 indgået en aftale med Totalkredit om en tilsvarende fælles funding facilitet, og denne vil kunne aktiveres i løbet af 2015. Fremadrettet ser banken disse aftaler som en supplerende fundingkilde for banken.

## Fordeling af funding



\* Heraf indfries den 2. marts 2015 164,5 mio. kroner.

(I 1.000 kr)

### Den korte funding (restløbetid under 1 år):

|  |                  |
|--|------------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år | 813.124          |
| Udstedte obligationer - restløbetid under 1 år                       | 236.238          |
| Hybrid kernekapital - restløbetid under 1 år                         | 164.500          |
| <b>I alt</b>   | <b>1.213.862</b> |

### Kan afdækkes således:

|   |                  |
|---|------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank | 190.873          |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år        | 60.490           |
| Børsnoterede obligationer og børsnoterede aktier til dagsværdi        | 4.700.145        |
| <b>I alt</b>  | <b>4.951.508</b> |

### Overdækning

**3.737.646**

Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter og bankens beholdning af likvide værdipapirer. Likviditetsoverdækningen ultimo 2014 udgør således 3,7 mia. kroner, hvor det tilsvarende tal ultimo 2013 og 2012 udgjorde henholdsvis 4,2 mia. kroner og 3,9 mia. kroner.

Samlet set har banken i løbet af 2014 indgået længere løbende fundingaftaler med bankens samarbejdspartnere for modværdien af i alt 1,3 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på 6,4 år.



## 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 godkendte regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges den vægtede eksponering, 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 m.v. 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-beredskabsplaner, 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.

## Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold

Lovgivningen pålægger de danske pengeinstitutter at offentliggøre en række risikooplysninger. Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport. For øvrige risikooplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/risikooplysninger](http://www.landbobanken.dk/risikooplysninger).

## Redegørelse for virksomhedsledelse

Under henvisning til § 134 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet efterfølgende lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse i Ringkjøbing Landbobank. Redegørelsen er et resume af en fuldstændig redegørelse omkring virksomhedsledelse og god selskabsledelse i Ringkjøbing Landbobank, som kan findes på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse](http://www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse).

### Ledelseskodexer

Banken er som børsnoteret pengeinstitut og som medlem af Finansrådet omfattet af forskellige kodekser. Som noteret på NASDAQ Copenhagen er banken omfattet af Anbefalinger om God Selskabsledelse udstedt af Komitéen for God Selskabsledelse, og som medlem af Finansrådet er banken omfattet af "Finansrådets ledelseskodex".

### God Selskabsledelses anbefalingerne

God selskabsledelse i Ringkjøbing Landbobank handler om de mål, som banken 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 samt hvorledes banken har forholdt sig hertil har efterfølgende været refereret i årsrapporterne siden da.

Den senest opdaterede udgave af anbefalingerne blev af Komitéen for God Selskabsledelse udsendt i maj 2013 med en mindre opdatering i november 2014. Antallet af anbefalinger er 47, og Komitéen for God Selskabsledelse har i den seneste udgave af anbefalingerne lagt særlig fokus på selskabernes værdiskabelse, på bestyrelsens selvevaluering og på bestyrelsens involvering i selskabernes udvikling.

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014 igen efter "følg eller forklar"-princippet vurderet bankens holdning til anbefalingerne samt hvorledes banken agerer i forhold hertil. 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. Banken følger således 43 ud af de i alt 47 anbefalinger.

### Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet offentliggjorde den 22. november 2013 et nyt ledelseskodex vedtaget af Finansrådet, herefter benævnt "Finansrådets ledelseskodex". Ledelseskodexet afløste og udvidede Finansrådets "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder".

Formålet med anbefalingerne i Finansrådets ledelseskodex er dels, at Finansrådets medlemsvirksomheder skal forholde sig aktivt til en række ledelsesmæssige emner, og dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte medlemsvirksomheder. Finansrådet har i forbindelse med ledelseskodexet således udarbejdet yderligere 10 anbefalinger udover de 2 anbefalinger, der var i de tidligere gældende "Anbefalinger til Finansrådets medlemsvirksomheder".

Finansrådets medlemsvirksomheder skal efter "følg eller forklar"-princippet redegøre for, hvorledes medlemsvirksomhederne forholder til Finansrådets ledelseskodex i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Overordnet bakker bankens ledelse også op omkring Finansrådets ledelseskodex, og bankens bestyrelse og direktion har således valgt at tilslutte sig og følge alle 12 anbefalinger.

## **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

Bestyrelsen, direktionen og revisionsudvalget påser løbende, at bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen fungerer tilfredsstillende.

Processen er tilrettelagt med henblik på at sikre, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Regnskabsaflæggelsesprocessen er endvidere tilrettelagt således, at det er bankens regnskabsafdeling, som i samarbejde med bankens direktion og andre relevante afdelinger varetager udarbejdelsen af bankens årsrapport.

Vedrørende regnskabsaflæggelsesprocessen gælder overordnet, at bankens direktion og regnskabsafdeling løbende overvåger overholdelsen af relevant lovgivning, andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bankens bestyrelse og revisionsudvalg.

Vedrørende de interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen gælder endvidere, at denne er struktureret med følgende hovedelementer:

- Regnskabsafdelingen styrer overordnet processen omkring regnskabsaflæggelsen.
- Regnskabsafdelingen koordinerer og indhenter relevante oplysninger til brug for regnskabsudarbejdelsen fra andre afdelinger, ligesom regnskabsafdelingen gennemgår sådanne indhentede oplysninger.
- Regnskabsafdelingen servicerer eksternt og intern revision med information og oplysninger i forbindelse med revisionen af årsregnskabet.
- Direktionen foretager en gennemgang af udkastet til årsrapporten samt øvrige rapporter.
- Revisionsudvalget og bestyrelsen foretager en gennemgang af udkastet til årsrapport.
- Direktionen, bestyrelsen og revisionsudvalget afholder møder med bankens revision.

Ovenstående gælder ligeledes vedrørende aflæggelsen af kvartalsrapporter og halvårsrapporter med de ændringer og tilpasninger, som følger af, at der ikke foretages revision heraf.

Efterfølgende er der redegjort nærmere for det af banken nedsatte revisionsudvalg samt den interne kontrol- og risikostyringsproces i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

## Revisionsudvalg

Revisionsudvalget har blandt andet til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

Bestyrelsen har udpeget et uafhængigt bestyrelsesmedlem, som besidder de nødvendige kvalifikationer inden for regnskabsområdet, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen, interne kontroller og risikostyring m.v. Det særligt kvalificerede medlem er endvidere formand for udvalget.

## Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

## Indregning og måling

Ved indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser kræves et skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancen dagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages og udøves blandt andet vedrørende opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Det er ledelsens vurdering, at aktiver og forpligtelser giver et retvisende billede af den finansielle stilling, og at kontrolmiljøet omkring de foretagne skøn er betryggende.

## Kontrolmiljø

De væsentligste elementer i kontrolmiljøet er en hensigtsmæssig organisation, herunder behørig funktionsadskillelse samt interne politikker, forretningsgange og procedurer.

Bestyrelsen, direktionen og den øvrige organisation omkring regnskabsaflæggelsen er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende risikostyring og vurdering af interne kontroller i relation til regnskabsaflæggelse er til stede og virker uafhængigt af hinanden.

Det nedsatte revisionsudvalg skal løbende overvåge tilstrækkeligheden af bankens interne kontroller og vurdere væsentlige risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder risikoen for, at besvigelser eller fejl kan føre til væsentlig fejlinformation i årsrapporten.

## Risikovurdering

Der foretages løbende en risikovurdering af oplysningerne i årsrapporten med det formål at identificere elementer, der er behæftet med forhøjet risici, som følge af, at de er baseret på skøn og eller genereret gennem komplekse eller manuelle processer.

Revisionsudvalget bliver løbende orienteret om vurderingen af bankens risici, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. Revisionsudvalget, bestyrelsen og direktionen tager mindst en gang om året stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici. Revisionsudvalget og bestyrelsen gennemgår herudover minimum årligt særligt risikofyldte områder, herunder indregning og måling af væsentlige aktiver og forpligtelser samt eventuelle ændringer af regnskabspraksis.

## Kontrolaktiviteter

Der er etableret kontrolaktiviteter, som har til formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og mangler i de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen.

Aktiviteterne omfatter blandt andet attestation, autorisation, godkendelse, afstemning, analyser af resultater, funktionsadskillelse, generelle IT kontroller og kontroller vedrørende IT applikationer.

## Overvågning og rapportering

Banken anvender systemer og manuelle ressourcer til overvågning af de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Eventuelle svagheder og fejl korrigeres og rapporteres løbende.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen gennemføres yderligere analyser og kontrolaktiviteter til sikring af, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med lovgivningen. Revisionsudvalget følger op på, at de af intern og ekstern revision konstaterede og rapporterede svagheder i de interne kontroller samt væsentlige fejl og mangler i årsregnskabet korrigeres.

## Bankens ledelsesorganer og deres udvalg samt disses funktion

Banken ledelsesorganer er sammensat af følgende organer:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen
- Direktionen

Vedrørende de enkelte organers funktion oplyses følgende:

### Ad. Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste beslutningsmyndighed. Bankens generalforsamling har blandt andet til opgave at vælge medlemmerne til bankens repræsentantskab.

### Ad. Repræsentantskabet

Bankens repræsentantskab skal i henhold til gældende vedtægter bestå af mindst 25 og højst 30 medlemmer, som vælges for 4 år ad gangen. Pr. ultimo december 2014 var der valgt 26 medlemmer til bankens repræsentantskab.

Bankens repræsentantskab vælger medlemmerne til bankens bestyrelse. Repræsentantskabet har desuden pligt til at virke for bankens trivsel og til efter bedste evne at bistå bestyrelsen og direktionen blandt andet ved at fremskaffe oplysninger, som disse måtte ønske. Repræsentantskabet fastsætter endvidere det faste vederlag til bestyrelsen og træffer efter bestyrelsens indstilling beslutning om oprettelse af filialer.

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

### Ad. Bestyrelsen

Bankens bestyrelse skal i henhold til vedtægterne bestå af mindst 4 og højst 6 medlemmer, der vælges af bankens repræsentantskab. Ultimo december 2014 bestod bestyrelsen af 6 medlemmer valgt af repræsentantskabet samt 2 medarbejdervalgte medlemmer.

Bankens direktion indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder. Bestyrelsen afholder normalt mellem 10 - 12 møder med fysisk fremmøde om året.

I 2014 har der været afholdt i alt 12 bestyrelsesmøder med fysisk fremmøde, 3 elektroniske bestyrelsesmøder samt et egentligt strategiseminar. Herudover har bestyrelsen deltaget i et afsluttende møde med Finanstilsynet i forbindelse med afrapportering omkring den gennemførte ordinære undersøgelse.

Den totale fremmødeprocent for hele bestyrelsen for samtlige bestyrelsesmøder med fysisk fremmøde afholdt i 2014 har udgjort 96,9%.

Bestyrelsens nomineringsudvalg foreslår medlemmer til bankens bestyrelse til repræsentantskabet, således at denne sammensættes med henblik på, at sikre bestyrelsen brede kompetencer og opfyldelse af en kompetenceprofil, som er fastlagt af bankens nomineringsudvalg og bestyrelse. Bestyrelsens medlemmer vælges ligeledes for 4 år ad gangen. Komitéen for God Selskabsledelse anbefaler, at mindst halvdelen af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, hvilket banken efterlever.

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

## **Bestyrelsesudvalg**

Bankens bestyrelse har nedsat følgende udvalg: Et aflønningsudvalg, et nomineringsudvalg, et revisionsudvalg og et risikoudvalg.

Aflønningsudvalget består af formandskabet for bankens bestyrelse samt ét medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Nomineringsudvalget og risikoudvalget består af bankens samlede bestyrelse, mens revisionsudvalget består af det særligt kvalificerede medlem, der ligeledes er formand for udvalget, samt formandskabet for bankens bestyrelse.

Udvalgene har i 2014 afholdt følgende antal møder: Aflønningsudvalget 3 møder, nomineringsudvalget 5 møder, revisionsudvalget 5 møder og risikoudvalget 5 møder.

Nærmere oplysninger omkring de nedsatte bestyrelsesudvalg findes på side 101 - 103 i nærværende årsrapport.

## **Bestyrelsesevaluering m.v.**

Bestyrelsen har gennem en årrække gennemført en evalueringsproces vedrørende samarbejdet i bestyrelsen, ligesom bestyrelsen fra og med 2012 har udvidet denne proces med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om evaluering af bestyrelsens viden og erfaring i kreditinstitutter.

Bestyrelsen har i 4. kvartal 2014 igen gennemført den årlige evalueringsproces m.v. Som grundlag for evalueringen har nomineringsudvalget og bestyrelsen samtidig identificeret hvilke kompetencer, som bestyrelsen bør besidde for at varetage sit hverv på kvalificeret vis. Det er sket med baggrund i bankens forretningsmodel og en omfattende analyse af de risici, som er forbundet hermed. De overordnede kompetencekrav omfatter indsigt i følgende forhold:

- Forretningsmodel samt relevante forhold relateret hertil
- Kreditrisici samt relevante forhold relateret hertil
- Markedsrisici samt relevante forhold relateret hertil
- Likviditetsrisici samt relevante forhold relateret hertil
- Operationelle risici samt relevante forhold relateret hertil, herunder IT

- Øvrige forhold:
  - Budget samt regnskabs- og revisionsforhold
  - Kapitalforhold omfattende kapitaldækning og solvensbehov
  - Forsikringsmæssige risici
  - Risikostyring, herunder tværgående risikostyring
  - General ledelsesmæssig erfaring
  - Ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed
  - Juridisk indsigt, herunder i relation til den finansielle lovgivning

Med grundlag i de opstillede kompetencekrav har hvert enkelt bestyrelsesmedlem foretaget en evaluering af egne kvalifikationer samt af arbejdet og samarbejdet i bestyrelsen.

Resultatet af evalueringerne er drøftet i bestyrelsens nomineringsudvalg, og det er udvalgets vurdering og konklusion, at arbejdet og samarbejdet i bestyrelsen fungerer tilfredsstillende, at bestyrelsens medlemmer tilsammen har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå bankens aktiviteter og de hermed forbundne risici, og at bestyrelsens størrelse antalmæssigt er passende i forhold til, hvad der vurderes påkrævet for banken.

Desuden har hvert bestyrelsesmedlem erklæret sig om, at man vurderer, at være fit & proper i henhold til gældende regler herom, og at man vurderer, at have de fornødne tidsmæssige ressourcer til at varetage sit hverv. Nomineringsudvalget har vurderet det enkelte bestyrelsesmedlems vurdering omkring tilstrækkelige tidsmæssige ressourcer og erklæret sig enig i de foretagne vurderinger, ligesom udvalget har vurderet, at bestyrelsen efterlever politikken for mangfoldighed i bestyrelsen.

### **Lønpolitik**

I 2012 vedtog bankens bestyrelse en lønpolitik, som blev fremlagt på den ordinære generalforsamling i 2013 til godkendelse. Generalforsamlingen godkendte lønpolitikken, og af denne fremgår blandt andet retningslinjer for vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank. Bankens bestyrelse har både i 2013 og i 2014 foretaget en gennemgang af lønpolitikken uden at have vurderet et behov for ændringer heri.

Lønpolitikken fastlægger således, 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 ledeshverv**

Der henvises til side 99 - 100 samt 104 - 105 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder blandt andet oplysninger om disses øvrige ledeshverv og om bestyrelsesmedlemmernes kompetencer.

### **Ad. Direktionen**

Direktionen varetager den daglige ledelse af banken.

## Redegørelse for mangfoldighed i bestyrelsen

Bankens bestyrelse vedtog i september 2014 en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Politikken fastlægger, at bestyrelsen ønsker en sammensætning med forskellighed i medlemmernes kompetencer og baggrunde, herunder en mangfoldighed i relation til blandt andet forskelle i faglighed, erhvervs erfaring, køn, alder, m.v.

Endvidere fastslås det i politikken, at der ved rekruttering af kandidater til bestyrelsen skal være fokus på sikring af, at kandidaterne netop har forskellige kompetencer, baggrunde, viden og ressourcer, der blandt andet modsvarer bankens forretningsmodel m.v.

Nomineringsudvalget har i forbindelse med den gennemførte årlige evalueringsproces vurderet efterlevelsen af den vedtagne politik for mangfoldighed i bestyrelsen, og det er på denne baggrund bestyrelsens vurdering at denne efterleves. Dette sker blandt andet ved netop i rekrutteringsprocessen af kandidater både til bestyrelsen og til repræsentantskabet, at fokusere på kriterierne i den opstillede politik. At der også fokuseres på kriterierne ved rekrutteringen af kandidater til repræsentantskabet hænger dels sammen med, at repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse og dels, at ud af de 6 nuværende bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet er 5 af disse valgt blandt repræsentantskabets medlemmer, mens kun bestyrelsesmedlemmet med ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed er valgt uden for repræsentantskabets medlemskreds.



## Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Under henvisning til § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet efterfølgende lovpligtige redegørelse.

Bankens bestyrelse vedtog i marts 2013 både et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer. Bestyrelsen har siden vedtagelsen af måltal og politik ikke fundet behov for at ændre på det vedtagne.

### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet udgjorde på tidspunktet for bestyrelsens vedtagelse af måltallet i marts 2013 følgende:

- 16% kvinder
- 84% mænd

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 2017 skal minimum være i niveauet 16% - 33% (under forudsætning af, at antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 6).

Sammensætningen af bankens bestyrelse har været uændret siden 2013, og kønsfordelingen blandt bankens bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet var ultimo december 2014 derfor uændret i forhold til marts 2013.

Bestyrelsens måltal er vedtaget som et mål gældende fra 2017, og bankens bestyrelse og nomineringsudvalg vil ved fremtidige nomineringsprocesser vedrørende valg af medlemmer til bestyrelsen have fokus på en opnåelse af måltallet.

### Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer

Bankens bestyrelse vedtog som anført ovenfor i marts 2013 ligeledes en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Ved de øvrige ledelsesniveauer (herefter benævnt ledelsen) forstås de ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen, dvs. direktionen, afdelingsledere, filialdirektører og -ledere samt teamledere.

Det er bankens overordnede og langsigtede mål, at tilvejebringe en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Banken ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til det mål, der er sat.

Banken betragter mål og måltal som et værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater. Banken har opstillet følgende konkrete mål vedrørende det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af ledere fra det underrepræsenterede køn skal minimum udgøre 20%.
- Der skal være en fokusering på en løbende forøgelse frem til 2017 af andelen af ledere fra det underrepræsenterede køn i forhold til andelen på 25% opgjort op det oprindelige vedtagelsestidspunkt.

Til opnåelse af de opstillede konkrete mål og måltal vil banken igangsætte initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt. Igangsætning af initiativer vil dog ske under hensyntagen til, at banken ønsker at bevare og udvikle den nuværende åbne og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn, ligesom banken ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes / udnævnes uanset køn.

Banken ønsker endvidere at fastholde den politik, der har været igennem mange år i Ringkjøbing Landbobank, hvor alle medarbejdere inspireres til at blive en del af bankens ledelse. Endelig tilbyder banken alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i diverse uddannelsesmæssige og personlighedsudviklende aktiviteter. Det er bankens mål, at medarbejdere af begge køn generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

På politikens og målenes vedtagelsestidspunkt i marts 2013 udgjorde antallet af medarbejdere i bankens ledelse i alt 36 personer, og kønsfordelingen var følgende:

- 25% kvinder
- 75% mænd

I forhold til marts 2013 er der grundet forskellige omstruktureringer m.v. ultimo december 2014 sket en ændring både i antallet af medarbejdere og i kønsfordelingen i bankens ledelse, og fordelingen var ultimo 2014 således 18% kvinder og 82% mænd.

Banken vil ved fremtidige rekrutteringsprocesser til stillinger i bankens ledelse gennemføre sådanne under hensyntagen til den ovenfor anførte målsætning og de supplerende bemærkninger hertil.

Nærværende lovpligtige redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/urk](http://www.landbobanken.dk/urk).

## Redegørelse for samfundsansvar

Under henvisning til § 135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet efterfølgende lovpligtige redegørelse for samfundsansvar.

### Politik for samfundsansvar

Ringkjøbing Landbobanks politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i bankens mangeårige forankring i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret. Banken ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut, og banken arbejder på at skabe de bedste resultater for bankens aktionærer, kunder og medarbejdere samt de respektive lokalsamfund, det omgivne miljø og endelig banken selv som pengeinstitut.

Det er endvidere overordnet bankens målsætning at være kendt som en solid og nærværende samarbejdspartner blandt alle sine interessenter.

Bankens politik for samfundsansvar er opdelt med specifik fokus på de fire interessentgrupper; kunder, medarbejdere, miljø og lokalsamfund. Bankens politik for samfundsansvar kan findes på bankens hjemmeside under adressen: [www.landbobanken.dk/samfundsansvar](http://www.landbobanken.dk/samfundsansvar), ligesom nærværende redegørelse er gengivet på samme internetadresse.

I forlængelse af bankens politik for samfundsansvar oplyses det, at banken ikke har udarbejdet en egentlig menneskerettighedspolitik eller en egentlig klimapåvirkningspolitik. Banken bakker op om den danske regerings bestræbelser på, at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen, men som et lokalt og regionalt pengeinstitut har banken for nærværende ikke fundet anledning til at udarbejde særskilte politikker herfor.

Efterfølgende redegøres for bankens aktiviteter i 2014 rettet mod de nævnte fire interessentgrupper.

### Kunder

Banken har i årets løb fortsat sit arbejde med udvikling af bankens rådgivnings- og produktudbud m.v. til kunderne.

Dette arbejde har blandt andet omfattet:

- Fortsat fokusering på bankens koncept inden for pensionsrådgivning, hvor bankens rådgivere giver kunden et samlet overblik over pensionsopsparing og forsikringsmæssig dækning i tilfælde af invaliditet og død.
- Yderligere styrkelse af Private Banking rådgivningen, hvor bankens Private Banking rådgivere yder specialiseret rådgivning til kunder med kompleks økonomi.
- Gennemførelse af konverteringsrådgivning vedrørende kapitalpensioner og realkreditlån.
- Implementering af en ny brugervenlig netbank løsning for privatkunder.
- Indførelse af mulighed for at både privat- og erhvervskunder kan anvende den normale netbank løsning på iPad.
- Fokusering på udbredelsen af bankens betalingsløsning via mobiltelefonen - kaldet "Swipp".
- Indførelse af mulighed for at privatkunder kan anvende elektronisk underskrift på dokumenter.
- Nye betalingskort er udstedt som kontaktløse kort.

Vedrørende rådgivnings- og produktudbuddet m.v. forventes der i 2015 blandt andet:

- Forsat udvikling af bankens netbank løsninger.
- Muligheden for privatkunder for at anvende elektronisk underskrift udvides til at omfatte flere dokumenter, ligesom erhvervs kunderne også får mulighed for at anvende elektronisk underskrift.
- Udskiftning af betalingskort til kontaktløse kort.

## Medarbejdere

I relation til bankens medarbejdere er der i løbet af 2014 gennemført følgende:

- Afholdt medarbejderudviklingssamtaler med samtlige medarbejdere.
- Gennemført undervisning og certificering af rådgivere vedrørende finansielle produkter med henblik på at kunne yde kompetent rådgivning i sådanne produkter i henhold til gældende regler. Herudover er der gennemført krævede recertificeringer, ligesom nyansatte medarbejdere også har gennemført et undervisnings- og certificeringsforløb, såfremt disse ikke allerede ved ansættelsen havde gennemført et sådant.
- Gennemført et internt undervisningsprogram for bankens Private Banking rådgivere m.fl.
- Videreførelse af uddannelse inden for pensionsrådgivning.
- Videreuddannet en stor gruppe medarbejdere i helhedsorienteret rådgivning.
- Ansat i alt 23 medarbejdere, heraf 5 nye finansøkonomer og -elever. For rekruttering af finansøkonomer og -elever til ansættelse i det kommende år har banken i efteråret 2014 både gennemført en Ringkjøbing Landbobank-karrieredag og besøgt områdets uddannelsesinstitutioner med henblik på at give de studerende på gymnasiale uddannelser i bankens lokalområde information omkring et videregående uddannelsesforløb i banken og dermed et grundlag for at træffe et kvalificeret karrierevalg.
- Forsat fokuseringen på implementeringen af nye rutiner og systemer med henblik på effektivisering af bankens administrative processer, hvilket er en videreførelse af den tidligere gennemførte interne kampagne "Overblik giver overskud", som sikrer medarbejderen et bedre overblik over egne opgaver. Det er bankens erfaring, at dette sikrer mere glade medarbejdere, mindre stress og bedre rådgivning af bankens kunder.
- Støttet sociale aktiviteter i banken, herunder ydet økonomisk støtte til bankens personaleforening.
- Indgået en ny lokal virksomhedsoverenskomst gældende for 3 år med bankens medarbejderstab.
- Etableret en whistleblower ordning i henhold til gældende lovgivning.

I 2015 vil der blandt andet være fokus på følgende i relation til interessentgruppen "Medarbejdere":

- Gennemførelse af undervisning af bankens medarbejdere - både generelle tiltag overfor hele medarbejderstaben og specifikke tiltag overfor specifikke rådgivere og rådgivergrupper.
- Forsat fokusering på effektivisering og optimering af de administrative processer og rutiner, herunder en optimal udnyttelse af digitale muligheder.
- Gennemførelse af medarbejdervalg til bankens bestyrelse.

## Miljø

Både som pengeinstitut og som arbejdsplads tager banken et medansvar for miljøet. Vedrørende bankaktiviteterne har dette i 2014 blandt andet omfattet:

- Udlån til vindmøllefinansiering.
- Finansiering af andre energibesparende tiltag.
- Samarbejde med interaktiv WEB-portal med henblik på at hjælpe bankens kunder med at identificere energibesparende tiltag i deres bolig.

Som arbejdsplads har de miljøforbedrende tiltag blandt andet omfattet:

- Muligheden for elektronisk underskrift af dokumenter for privatkunder er implementeret i årets løb. Hovedparten af privatkundernes aftaler og dokumenter underskrives nu elektronisk.
- Bankens afdelinger har i 2014 fået installeret videokonferenceudstyr, som skal anvendes i forbindelse med kundemøder, hvor medarbejdere fra hovedkontoret med særlige investerings- og pensionskompetencer deltager via videokonferenceudstyret, interne møder med deltagelse af medarbejdere fra forskellige afdelinger, uddannelse af bankens medarbejdere m.v. Anvendelsen af videokonferenceudstyret vil reducere behovet for medarbejdernes kørsel mellem de enkelte afdelinger.
- Fortsat fokusering på:
  - Omlægning af arbejdsgange til elektronisk sagsbehandling.
  - Den energibesparende arbejdsplads via tidligere implementerede tiltag i form af mere energieffektive større skærme (mindre strømforbrug og med hvilefunktion, når arbejdspladsen forlades), installation af to skærme på arbejdspladsen (hvilket giver de ansatte mulighed for at arbejde mere struktureret på skærmene, og er med til at reducere omfanget af unødigt udskrivning på papir), indkøb og anvendelse af energirigtige printere og endelig via en el-spare kampagne (hvor flest mulige elektriske apparater udover edb skærmene automatisk slukkes ved arbejdstids ophør).
  - I videst mulig udstrækning at gennemføre videomøder med bankens IT-leverandør, Bankdata, til reduktion af medarbejdernes kørsel til Bankdatas afdelinger i henholdsvis Silkeborg og Fredericia.
  - Både samkørsel til og planlægning af uddannelses- og mødeaktiviteter, der gennemføres med fysisk fremmøde, således at den relaterede kørsel i forbindelse hermed minimeres mest muligt.

Ved alle ovennævnte tiltag er der fokuseret på en reduktion af bankens miljømæssige belastning, herunder reduktion af CO<sub>2</sub> udslip, mindre el- og papirforbrug m.v.

I 2015 vil banken fortsat have fokus på reduktioner gennem følgende tiltag:

- Banken vil fortsætte med at finansiere vedvarende energi.
- Det bliver muligt for bankens erhvervs-kunder at underskrive aftaler og dokumenter elektronisk via anvendelse af NemID. Kunden vil således få leveret aftaler og dokumenter i sin elektroniske netboks, og forbruget af papir vil dermed blive yderligere reduceret.
- Anvendelse af det installerede videokonferenceudstyr til kundemøder, interne møder, uddannelse m.v.

## Lokalsamfund

Med baggrund i bankens forankring i lokalområdet har banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området. I 2014 har dette blandt andet omfattet følgende:

- Samlet betaling af selskabsskat og lønsumsafgift på 155 mio. kr., hvoraf selskabsskatten udgør 140 mio. kr.
- Uddelinger til almennyttige formål fra følgende:
  - Sdr. Lem Andelskasses Fond
  - Tarm Banks Jubilæumsfond
  - Bankens resultatdisponering
- Sponsoraftaler med mere end 700 klubber og foreninger i bankens lokalområde. Dette omfatter sponsorbidrag og tilskud til kulturelle aktiviteter samt bredde- og eliteidræt med det formål at understøtte målet om at få lokalsamfundet på landkortet. Blandt større, konkrete aktiviteter i året kan nævnes støtte til:
  - Ny tribune og nyt stadion i Ringkøbing
  - Beredskabsforbundet - Landsstævne 2014 i Ringkøbing
  - DBU - U16-landsholdet for herrer - venskabskamp mod Tjekket på Ringkøbing Stadion
  - DGI Forårsopvisninger i Ringkøbing og Skjern
  - DGI Verdensholdet i Skjern
  - Gospelfestival i Hvide Sande
  - Jydsk Håndbold Forbund Kreds 3 - årets håndboldklub
  - Kommunemesterskab i golf i Ringkøbing-Skjern Kommune
  - Kunsten inviterer indenfor - åbent hus arrangement hos lokale kunstnere
  - Nytårskoncerten i Ringkøbing
  - Ringkøbing Fjord Jazz Festival på Stauning Havn
  - Ringkøbing og Omegns Motorklub (ROMK) - Rallyshow
  - Skolefodbold i Ringkøbing-Skjern Kommune
  - Træskulpturfestival i Ringkøbing
  - Og mange mange flere

Banken vil også i 2015 fortsætte med at være en aktiv støtte til de mange klubber og foreninger i bankens lokalområde.

## Adfærdskodeks

Bankens bestyrelse har i december 2014 vedtaget et adfærdskodeks, der udstikker retningslinjer til bankens medarbejdere (inklusive bestyrelse og direktion) for den adfærd, som forventes af bankens medarbejdere, dvs. adfærd over for interessenter som eksempelvis kunder, leverandører og myndigheder. Adfærdskodekset har til formål at hjælpe medarbejderne i deres daglige beslutninger og adfærd. Adfærdskodekset er overordnet og er på ingen måde udtømmende, men det giver eksempler på uacceptabel adfærd, hvor der er særlig risiko for banken og dens medarbejdere. Adfærdskodekset kan læses på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/politikker](http://www.landbobanken.dk/politikker).

## Oplysninger for børsnoterede selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2014 23,9 mio. kroner fordelt på 4.780.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

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

ATP, Hillerød, Danmark og Parvus Asset Management (UK) LLP, London, Storbritannien har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital. Begge aktionærer har hver 2 stemmer.

For udøvelse af stemmeretten gælder, at hvert aktiebeløb på til og med nom. 500 kroner giver 1 stemme. Aktiebeløb derover giver 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.

Medlemmerne af bankens bestyrelse vælges af bankens repræsentantskab, ligesom bankens medarbejdere i henhold til gældende regler ligeledes vælger medlemmer til bankens bestyrelse.

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder, at en beslutning herom kun er gyldig, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Bestyrelsen har pr. regnskabsafslæggelsestidspunktet følgende vedtægtsbestemte beføjelser til at udstede aktier:

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved kontant indbetaling ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kr. til nom. 38.110.980 kr. ved tegning af nye aktier, for hvilken bestyrelsen bestemmer tegningskursen. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud.

Bemyndigelsen gælder indtil den 25. februar 2019. Kapitalforhøjelsen er med fortegningsret for bestående aktionærer.

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved indbetaling i andre værdier end kontanter, ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kr. til nom. 38.110.980 kr. ved tegning af nye aktier, for hvilken bestyrelsen bestemmer tegningskursen, som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud.

Bemyndigelsen gælder indtil den 25. februar 2019. Kapitalforhøjelsen er uden fortegningsret for bestående aktionærer.

Der kan maksimalt ske udnyttelse af bemyndigelserne med i alt nom. 14.210.980 kr., og ved enhver udnyttelse af bemyndigelserne sker der samtidig en nedsættelse af bemyndigelsesbeløbet i begge bemyndigelser med den ved bemyndigelsesudnyttelsen tegnede nominelle kapital.

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

Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 26. februar 2014 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%.

På den ordinære generalforsamling i 2014 blev bestyrelsen endvidere bemyndiget til at foretage opkøb af op til 110.000 stk. aktier med henblik på henlæggelse til senere annullering, og denne bemyndigelse er i 2014 udnyttet fuldt ud.

Afslutningsvis oplyses, at banken i visse fundingaftaler har indgået aftale om såkaldte change of control klausuler.







Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

# PÅTEGNING OG ERKLÆRINGER

Side

|    |                      |
|----|----------------------|
| 50 | Ledelsespåtegning    |
| 51 | Revisionserklæringer |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell 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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 28. januar 2015

Direktionen:



John Bull Fisker  
Adm. direktør

Ringkøbing, den 28. januar 2015

Bestyrelsen:



Jens Lykke Kjeldsen  
Formand



Martin Krogh Pedersen  
Næstformand



Gert Asmussen



Inge Sandgrav Bak



Gravers Kjærsgaard



Jørgen Lund Pedersen



Bo Bennedsgaard  
Medarbejderrepræsentant



Gitte E. S. Vigsø  
Medarbejderrepræsentant

## Intern revisions erklæringer

### Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. 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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 28. januar 2015

  
Henrik Haugaard  
Revisionschef

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### 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 bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkøbing, den 28. januar 2015

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



H. C. Krogh  
Statsaut. revisor



Ringkjøbing

Landskab  
program



# ÅRSREGNSKAB

|      |   |
|------|---|
| Side |   |
| 56   | Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse |
| 56   | Foreslået resultatdisponering               |
| 57   | Basisresultat                               |
| 58   | Balance                                     |
| 60   | Egenkapitalopgørelse                        |
| 61   | Kapitaldækningsopgørelse                    |
| 62   | Pengestrømsopgørelse                        |
| 64   | Anvendt regnskabspraksis                    |
| 68   | Noteoversigt                                |
| 69   | Noter                                       |
| 92   | 5 års hovedtal                              |
| 94   | 5 års nøgletal                              |

# RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| Note nr. |   | 2014<br>1.000 kr. | 2013<br>1.000 kr. |
|----------|---|-------------------|-------------------|
| 1        | Renteindtægter  | 787.924           | 776.268           |
| 2        | Renteudgifter   | 139.253           | 146.037           |
|          | <b>Netto renteindtægter</b>                                 | <b>648.671</b>    | <b>630.231</b>    |
| 3        | Udbytte af aktier m.v.                                      | 7.897             | 12.610            |
| 4        | Gebyrer og provisionsindtægter                              | 261.082           | 229.813           |
| 4        | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                       | 31.701            | 31.123            |
|          | <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                       | <b>885.949</b>    | <b>841.531</b>    |
| 5        | Kursreguleringer  | +82.293           | +23.074           |
|          | Andre driftsindtægter                                       | 4.001             | 2.730             |
| 6,7,8,9  | Udgifter til personale og administration                    | 270.532           | 254.909           |
| 10       | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 12.192            | 4.270             |
|          | Andre driftsudgifter  |                   |                   |
|          | Diverse andre driftsudgifter                                | 268               | 28                |
|          | Udgifter Indskydergarantifonden                             | 15.041            | 16.091            |
| 11       | Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.       | -87.186           | -120.175          |
|          | Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder        | -11               | -3                |
|          | <b>Resultat før skat</b>                                    | <b>587.013</b>    | <b>471.859</b>    |
| 12       | Skat  | 141.152           | 114.199           |
|          | <b>Årets resultat</b>                                       | <b>445.861</b>    | <b>357.660</b>    |
|          | Anden totalindkomst   | 0                 | 0                 |
|          | <b>Årets totalindkomst</b>                                  | <b>445.861</b>    | <b>357.660</b>    |

## FORESLÅET RESULTATDISPONERING

|  | 2014<br>1.000 kr. | 2013<br>1.000 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Årets resultat   | 445.861           | 357.660           |
| <b>Til disposition i alt</b>   | <b>445.861</b>    | <b>357.660</b>    |
| Udbytte på ordinær generalforsamling                                     |                   |                   |
| Ordinært udbytte   | 124.280           | 72.600            |
| Ekstraordinært udbytte   | 0                 | 48.400            |
| Anvendes til udbytte i alt   | 124.280           | 121.000           |
| Anvendes til almennyttige formål   | 500               | 500               |
| Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -11               | -3                |
| Henlægges til overført overskud  | 321.092           | 236.163           |
| <b>Anvendes i alt</b>  | <b>445.861</b>    | <b>357.660</b>    |

# BASISRESULTAT

| Note nr. |   | 2014<br>1.000 kr. | 2013<br>1.000 kr. |
|----------|---|-------------------|-------------------|
|          | Netto renteindtægter  | 634.681           | 614.719           |
| 4        | Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage         | 192.941           | 171.765           |
|          | Indtjening fra sektoraktier                                 | 25.576            | 14.403            |
| 4        | Valutaindtjening  | 13.489            | 13.293            |
|          | Andre driftsindtægter                                       | 4.001             | 2.730             |
|          | <b>Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt</b>       | <b>870.688</b>    | <b>816.910</b>    |
| 4        | Handelsindtjening   | 36.440            | 26.925            |
|          | <b>Basisindtjening i alt</b>                                | <b>907.128</b>    | <b>843.835</b>    |
| 6        | Udgifter til personale og administration                    | 270.532           | 254.909           |
| 10       | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 12.192            | 4.270             |
|          | Andre driftsudgifter  | 15.177            | 13.827            |
|          | Udgifter m.v. i alt   | 297.901           | 273.006           |
|          | <b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>            | <b>609.227</b>    | <b>570.829</b>    |
| 11       | Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.       | -87.186           | -120.175          |
|          | <b>Basisresultat</b>  | <b>522.041</b>    | <b>450.654</b>    |
|          | Beholdningsresultat   | +65.104           | +23.497           |
|          | Udgifter bankpakker   | 132               | 2.292             |
|          | <b>Resultat før skat</b>                                    | <b>587.013</b>    | <b>471.859</b>    |
| 12       | Skat  | 141.152           | 114.199           |
|          | <b>Årets resultat</b>                                       | <b>445.861</b>    | <b>357.660</b>    |

# BALANCE

| Note nr. |   | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|----------|---|----------------------------|----------------------------|
|          | <b>Aktiver</b>  |                            |                            |
|          | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker       | 190.873                    | 63.064                     |
| 13       | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                | 180.490                    | 416.913                    |
|          | Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år | 60.490                     | 214.032                    |
|          | Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år                              | 120.000                    | 202.881                    |
| 14,15    | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris               | 15.507.134                 | 13.849.285                 |
|          | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris               | 13.842.752                 | 12.880.717                 |
|          | Vindmølleudlån med direkte funding                                    | 1.081.240                  | 968.568                    |
|          | Reverseforretninger   | 583.142                    | 0                          |
| 16       | Obligationer til dagsværdi  | 4.659.495                  | 4.669.732                  |
| 17       | Aktier m.v.   | 283.047                    | 208.697                    |
|          | Kapitalandele i associerede virksomheder                              | 530                        | 540                        |
| 18       | Grunde og bygninger i alt   | 66.401                     | 73.871                     |
|          | Investeringsjendomme  | 6.056                      | 6.056                      |
|          | Domicilejendomme  | 60.345                     | 67.815                     |
| 19       | Øvrige materielle aktiver   | 4.666                      | 4.385                      |
|          | Aktuelle skatteaktiver  | 87.779                     | 24.501                     |
|          | Aktiver i midlertidig besiddelse                                      | 997                        | 1.000                      |
| 20       | Andre aktiver   | 248.863                    | 263.856                    |
|          | Periodeafgrænsningsposter   | 7.633                      | 6.977                      |
|          | <b>Aktiver i alt</b>  | <b>21.237.908</b>          | <b>19.582.821</b>          |

| Note nr. |  | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|----------|--|----------------------------|----------------------------|
|          | <b>Passiver</b>  |                            |                            |
| 21       | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                            | 1.911.215                  | 1.754.884                  |
|          | Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån -<br>restløbetid under 1 år | 697.712                    | 656.258                    |
|          | Bilaterale lån - restløbetid over 1 år                                 | 132.263                    | 130.058                    |
|          | Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe                                    | 1.081.240                  | 968.568                    |
| 22       | Indlån og anden gæld   | 15.450.273                 | 14.113.816                 |
| 23       | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris                         | 236.238                    | 249.814                    |
| 24       | Andre passiver   | 156.231                    | 173.806                    |
|          | Periodeafgrænsningsposter  | 1.205                      | 917                        |
|          | <b>Gæld i alt</b>  | <b>17.755.162</b>          | <b>16.293.237</b>          |
| 25       | Hensættelser til udskudt skat  | 14.476                     | 13.188                     |
| 15       | Hensættelser til tab på garantier                                      | 3.995                      | 4.256                      |
|          | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                                    | <b>18.471</b>              | <b>17.444</b>              |
|          | Ansvarlig lånekapital  | 200.216                    | 200.193                    |
|          | Hybrid kernekapital  | 165.451                    | 170.847                    |
| 26       | <b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>                              | <b>365.667</b>             | <b>371.040</b>             |
| 27       | Aktiekapital   | 23.900                     | 24.200                     |
|          | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode             | 178                        | 189                        |
|          | Overført overskud  | 2.949.750                  | 2.755.211                  |
|          | Foreslået udbytte m.v.   | 124.780                    | 121.500                    |
|          | <b>Egenkapital i alt</b>   | <b>3.098.608</b>           | <b>2.901.100</b>           |
|          | <b>Passiver i alt</b>  | <b>21.237.908</b>          | <b>19.582.821</b>          |
| 28       | Egne kapitalandele   |                            |                            |
| 29       | Eventualforpligtelser m.v.   |                            |                            |

# EGENKAPITALOPGØRELSE

| 1.000 kr.   | Aktiekapital  | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | Overført overskud | Foreslået udbytte m.v. | Egenkapital i alt |
|---|---------------|--|-------------------|------------------------|-------------------|
| <b>2014</b>   |               |  |                   |                        |                   |
| <b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b> | <b>24.200</b> | <b>189</b>   | <b>2.755.211</b>  | <b>121.500</b>         | <b>2.901.100</b>  |
| Nedsættelse af aktiekapital                                   | -300          |  | 300               |                        | 0                 |
| Udbetalt udbytte m.v.   |               |  |                   | -121.500               | -121.500          |
| Modtaget udbytte af egne aktier                               |               |  | 2.022             |                        | 2.022             |
| <b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>            | <b>23.900</b> | <b>189</b>   | <b>2.757.533</b>  | <b>0</b>               | <b>2.781.622</b>  |
| Køb og salg af egne aktier                                    |               |  | -128.875          |                        | -128.875          |
| Årets totalindkomst   |               | -11  | 321.092           | 124.780                | 445.861           |
| <b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>                      | <b>23.900</b> | <b>178</b>   | <b>2.949.750</b>  | <b>124.780</b>         | <b>3.098.608</b>  |
| <b>2013</b>   |               |  |                   |                        |                   |
| <b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b> | <b>24.700</b> | <b>192</b>   | <b>2.581.588</b>  | <b>69.660</b>          | <b>2.676.140</b>  |
| Nedsættelse af aktiekapital                                   | -500          |  | 500               |                        | 0                 |
| Udbetalt udbytte m.v.   |               |  |                   | -69.660                | -69.660           |
| Modtaget udbytte af egne aktier                               |               |  | 1.427             |                        | 1.427             |
| <b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>            | <b>24.200</b> | <b>192</b>   | <b>2.583.515</b>  | <b>0</b>               | <b>2.607.907</b>  |
| Køb og salg af egne aktier                                    |               |  | -64.467           |                        | -64.467           |
| Årets totalindkomst   |               | -3   | 236.163           | 121.500                | 357.660           |
| <b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>                      | <b>24.200</b> | <b>189</b>   | <b>2.755.211</b>  | <b>121.500</b>         | <b>2.901.100</b>  |

# KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSE

|   | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Opgjort i henhold til gældende kapitaldækningsregler (CRR og CRD IV). |                            |                            |
| Kreditrisiko  | 12.879.048                 | 12.235.761                 |
| Markedsrisiko   | 1.464.214                  | 1.110.690                  |
| Operationel risiko  | 1.567.369                  | 1.522.813                  |
| <b>Vægtet risikoeksponering i alt</b>                                 | <b>15.910.631</b>          | <b>14.869.264</b>          |
| Egenkapital   | 3.098.608                  | 2.901.100                  |
| Foreslået udbytte m.v.  | -124.780                   | -121.500                   |
| Opskrivningshenlæggelser  | 0                          | -189                       |
| Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%                     | -143.584                   | 0                          |
| Fradrag for handelsramme til egne aktier                              | -55.000                    | 0                          |
| Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier                     | 4.061                      | 0                          |
| <b>Egentlig kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)</b>             | <b>2.779.305</b>           | <b>2.779.411</b>           |
| Hybrid kernekapital   | 131.600                    | 164.500                    |
| Fradrag for kapitalandele m.v. over 10%                               | 0                          | -19.963                    |
| Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%                     | -131.600                   | -63.503                    |
| <b>Kernekapital</b>   | <b>2.779.305</b>           | <b>2.860.445</b>           |
| Opskrivningshenlæggelser  | 0                          | 189                        |
| Ansvarlig lånekapital   | 160.782                    | 201.428                    |
| Fradrag for kapitalandele m.v. over 10%                               | 0                          | -19.963                    |
| Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%                     | -160.782                   | -63.503                    |
| <b>Kapitalgrundlag</b>  | <b>2.779.305</b>           | <b>2.978.596</b>           |
| <b>Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%)</b>  | <b>17,5</b>                | <b>18,7</b>                |
| <b>Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)</b>                               | <b>17,5</b>                | <b>19,2</b>                |
| <b>Solvensprocent - Tier 2 (%)</b>                                    | <b>17,5</b>                | <b>20,0</b>                |
| Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2                         | 1.272.850                  | 1.189.541                  |

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

|   | 2014<br>1.000 kr. | 2013<br>1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Driftsaktivitet</b>  |                   |                   |
| Årets resultat  | 445.861           | 357.660           |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver     | 12.192            | 4.270             |
| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.           | 131.407           | 164.088           |
| Resultatposter uden likviditetsvirkning                         | 1.432             | -2.195            |
| <b>Korrigeret driftsresultat</b>                                | <b>590.892</b>    | <b>523.823</b>    |
| <b>Ændringer i driftskapitalen</b>                              |                   |                   |
| Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto   | 337.736           | 410.086           |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris         | -1.789.256        | -1.589.234        |
| Værdipapirer, ej likvide og belånte                             | 55.779            | -77.691           |
| Indlån og anden gæld  | 1.336.457         | 1.247.068         |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris                  | -13.576           | -90.995           |
| Andre aktiver og passiver, netto                                | -66.486           | 5.249             |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>                       | <b>451.546</b>    | <b>428.306</b>    |
| <b>Investeringsaktivitet</b>                                    |                   |                   |
| Materielle aktiver, køb   | -5.911            | -3.125            |
| Materielle aktiver, salg  | 774               | 645               |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>                 | <b>-5.137</b>     | <b>-2.480</b>     |
| <b>Finansieringsaktivitet</b>                                   |                   |                   |
| Udbetalt udbytte, netto   | -119.478          | -68.233           |
| Egne aktier m.v.  | -128.875          | -64.467           |
| Ansvarlig kapital   | -5.373            | -11.594           |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>                | <b>-253.726</b>   | <b>-144.294</b>   |
| <b>Årets samlede likviditetsvirkning</b>                        | <b>192.683</b>    | <b>281.532</b>    |
| Likvider primo  | 4.645.536         | 4.364.004         |
| <b>Likvider i alt ultimo</b>                                    | <b>4.838.219</b>  | <b>4.645.536</b>  |
| Likvider ultimo specificeres således:                           |                   |                   |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 190.873           | 63.064            |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 59.014            | 114.032           |
| Værdipapirer, ubelånte  | 4.588.332         | 4.468.440         |
| <b>Likvider i alt ultimo</b>                                    | <b>4.838.219</b>  | <b>4.645.536</b>  |

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





## Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten

### Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsrapporten aflægges i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår. Afsnittet om »Salgs- og tilbagekøbsaftaler (repo- / reverseforretninger)« er dog tilføjet som et nyt punkt, ligesom der er indarbejdet en præcisering i afsnittet »Obligationer og aktier«.

### 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 om 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 regnskabsmæssige 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.

### **Skat**

Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Der beregnes udskudt skat netto på de poster, som følger af midlertidige forskelle i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts- / udgiftsførsel. Beregningen sker under hensyntagen til ændringer i selskabsskatteprocenten.

### **Basisresultat**

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

Opgørelsen opdeler årets resultat i tre hovedelementer; basisresultat, beholdningsresultat og udgifter til Indskydergarantifonden. I beholdningsresultatet tillægges beholdningens renter og udbytter, og desuden fratrækkes fundingomkostningerne af bankens handelsbeholdning.

### **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 modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne 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 konjunkturløb, herunder tidlige hændelser. 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.

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

### **Salgs- og tilbagekøbsaftaler (repo- / reverseforretninger)**

Værdipapirer, der er solgt i henhold til tilknyttede tilbagekøbsaftaler forbliver i balancen under værdipapirer. Modtagne beløb indregnes som indlån eller gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer, der er købt i henhold til tilknyttede tilbagesalgsaftale indregnes som udlån eller tilgodehavender hos kreditinstitutter, og afkastet indregnes under »Renteindtægter«.

### **Obligationer og aktier**

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat som den noterede pris, der bedst udtrykkes ved lukkekursen på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og øvrige kapitalandele (herunder niveau 3 aktiver) er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien på grundlag af offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt anvendes en afkastmodel, der tager udgangspunkt i betalingsstrømme og anden tilgængelig information.

Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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 via totalindkomsten i egenkapitalen under posten »Opskrivningshenslæggelser«, 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 nedskrives efterfølgende til en eventuelt lavere 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 acontoskatte.

En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten »Hensættelser til udskudt skat«. Et udskudt skatteaktiv bogføres under posten »Udskudte skatteaktiver« efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

Effekten af ændringer i selskabsskatteprocenten er indregnet i posterne »Udskudte skatteaktiver« / »Hensættelser til udskudt skat«.

### 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 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.

#### Hoved- og nøgletal / oplysninger

»Primo egenkapitalens forrentning før skat« og »Primo egenkapitalens forrentning efter skat« opført under afsnittet »Hoved- og nøgletal« 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 2014: 4.670.000 stk. aktier, 2013: 4.780.000 stk. aktier, 2012: 4.840.000 stk. aktier, 2011: 4.940.000 stk. aktier og 2010: 5.040.000 stk. aktier.

Markedsværdien anført på side 2 er beregnet ud fra lukkekursen på Ringkjøbing Landbobank-aktien den 23. januar 2015 på 1.182.

Nedskrivninger på udlån m.v. er anført eksklusiv beløb vedrørende udgifter til bankpakker og nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.

# NOTEOVERSIGT

|   | Side |
|---|------|
| 1 Renteindtægter .....  | 69   |
| 2 Renteudgifter .....   | 69   |
| 3 Udbytte af aktier m.v. ....   | 69   |
| 4 Gebyr og provisioner .....  | 69   |
| 5 Kursreguleringer .....  | 70   |
| 6 Udgifter til personale og administration .....  | 70   |
| 7 Antal fuldtidsbeskæftigede .....  | 70   |
| 8 Lønninger til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner .....                            | 71   |
| 9 Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor .....                                    | 71   |
| 10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....                          | 71   |
| 11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. ....                                 | 71   |
| 12 Skat .....   | 71   |
| 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....                               | 71   |
| 14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....                              | 72   |
| 15 Nedskrivninger på udlån andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier ..... | 72   |
| 16 Obligationer til dagsværdi .....   | 72   |
| 17 Aktier m.v. ....   | 73   |
| 18 Grunde og bygninger .....  | 73   |
| 19 Øvrige materielle aktiver .....  | 73   |
| 20 Andre aktiver .....  | 73   |
| 21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....  | 74   |
| 22 Indlån og anden gæld .....   | 74   |
| 23 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....                                       | 74   |
| 24 Andre passiver .....   | 75   |
| 25 Hensættelser til udskudt skat .....  | 75   |
| 26 Efterstillede kapitalindskud .....   | 75   |
| 27 Aktiekapital .....   | 76   |
| 28 Egne kapitalandele .....   | 76   |
| 29 Eventualforpligtelser m.v. ....  | 76   |
| 30 Aktiver stillet som sikkerhed .....  | 76   |
| 31 Retssager m.v. ....  | 77   |
| 32 Nærtstående parter .....   | 77   |
| 33 Dagsværdi af finansielle instrumenter .....  | 78   |
| 34 Regnskabsmæssig sikring .....  | 79   |
| 35 Risikoforhold og risikostyring .....   | 79   |
| 36 Kreditrisiko .....   | 80   |
| 37 Valutarisiko .....   | 87   |
| 38 Renterisiko .....  | 87   |
| 39 Value at Risk / markedsrisiko .....  | 88   |
| 40 Afledte finansielle instrumenter .....   | 89   |

# NOTER

| Note nr. |   | 2014<br>1.000 kr. | 2013<br>1.000 kr. |
|----------|---|-------------------|-------------------|
| <b>1</b> | <b>Renteindtægter</b>                                       |                   |                   |
|          | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker      | 16.750            | 23.425            |
|          | Udlån og andre tilgodehavender                              | 740.222           | 719.154           |
|          | Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån       | -44.221           | -43.913           |
|          | Reverse-udlån   | -3.457            | 0                 |
|          | Obligationer  | 90.054            | 86.007            |
|          | Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf               | -12.550           | -8.617            |
|          | Valutakontrakter  | 193               | -4.104            |
|          | Rentekontrakter   | -12.743           | -4.513            |
|          | Øvrige renteindtægter                                       | 1.126             | 212               |
|          | <b>Renteindtægter i alt</b>                                 | <b>787.924</b>    | <b>776.268</b>    |
| <b>2</b> | <b>Renteudgifter</b>  |                   |                   |
|          | Kreditinstitutter og centralbanker                          | 26.425            | 23.385            |
|          | Indlån og anden gæld  | 92.049            | 101.280           |
|          | Udstedte obligationer                                       | 7.207             | 8.015             |
|          | Efterstillede kapitalindskud                                | 13.023            | 13.221            |
|          | Øvrige renteudgifter  | 549               | 136               |
|          | <b>Renteudgifter i alt</b>                                  | <b>139.253</b>    | <b>146.037</b>    |
| <b>3</b> | <b>Udbytte af aktier m.v.</b>                               |                   |                   |
|          | Aktier  | 7.897             | 12.610            |
|          | <b>Udbytte af aktier m.v. i alt</b>                         | <b>7.897</b>      | <b>12.610</b>     |
| <b>4</b> | <b>Gebyrer og provisioner</b>                               |                   |                   |
|          | <b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>                |                   |                   |
|          | Værdipapirhandel og depoter                                 | 45.378            | 33.646            |
|          | Formuepleje   | 96.994            | 84.785            |
|          | Betalingsformidling   | 23.883            | 21.524            |
|          | Lånesagsgebyrer   | 11.851            | 6.273             |
|          | Garantiprovision  | 51.891            | 61.527            |
|          | Øvrige gebyrer og provisioner                               | 31.085            | 22.058            |
|          | <b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>          | <b>261.082</b>    | <b>229.813</b>    |
|          | <b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>                |                   |                   |
|          | Værdipapirhandel og depoter                                 | 8.938             | 6.721             |
|          | Formuepleje   | 5.551             | 5.030             |
|          | Betalingsformidling   | 3.034             | 2.177             |
|          | Lånesagsgebyrer   | 2.128             | 2.069             |
|          | Øvrige gebyrer og provisioner                               | 12.050            | 15.126            |
|          | <b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>          | <b>31.701</b>     | <b>31.123</b>     |
|          | <b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>                 |                   |                   |
|          | Værdipapirhandel og depoter                                 | 36.440            | 26.925            |
|          | Formuepleje   | 91.443            | 79.755            |
|          | Betalingsformidling   | 20.849            | 19.347            |
|          | Lånesagsgebyrer   | 9.723             | 4.204             |
|          | Garantiprovision  | 51.891            | 61.527            |
|          | Øvrige gebyrer og provisioner                               | 19.035            | 6.932             |
|          | <b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>           | <b>229.381</b>    | <b>198.690</b>    |
|          | Valutaindtjening  | 13.489            | 13.293            |
|          | <b>Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt</b> | <b>242.870</b>    | <b>211.983</b>    |

# NOTER

| Note nr. |  | 2014<br>1.000 kr. | 2013<br>1.000 kr. |
|----------|--|-------------------|-------------------|
| <b>5</b> | <b>Kursreguleringer</b>  |                   |                   |
|          | Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering*   | 11.129            | -974              |
|          | Obligationer   | 21.779            | 1.653             |
|          | Aktier m.v.  | 23.594            | 9.479             |
|          | Investeringsjendomme   | 0                 | 150               |
|          | Valuta   | 13.489            | 13.293            |
|          | Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf  | 3.482             | -7.846            |
|          | Rentekontrakter  | 2.543             | -8.289            |
|          | Aktiekontrakter  | 939               | 443               |
|          | Udstedte obligationer  | 3.295             | 2.491             |
|          | Øvrige forpligtelser   | 5.525             | 4.828             |
|          | <b>Kursreguleringer i alt</b>  | <b>82.293</b>     | <b>23.074</b>     |
|          | * Der henvises til note 34.  |                   |                   |
| <b>6</b> | <b>Udgifter til personale og administration</b>  |                   |                   |
|          | Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:  |                   |                   |
|          | Direktion**/*:   |                   |                   |
|          | John Fisker  | 4.031             | 3.973             |
|          | Vederlag i alt   | 4.031             | 3.973             |
|          | Bestyrelse*:   |                   |                   |
|          | Jens Lykke Kjeldsen, formand   | 299               | 272               |
|          | Martin Krogh Pedersen, næstformand   | 199               | 164               |
|          | Gert Asmussen  | 149               | 140               |
|          | Inge Sandgrav Bak  | 149               | 140               |
|          | Gravers Kjærgaard  | 149               | 158               |
|          | Jørgen Lund Pedersen   | 149               | 117               |
|          | Keld Hansen  | 0                 | 23                |
|          | Bo Bennedsgaard  | 149               | 140               |
|          | Gitte E. S. Vigsø  | 149               | 140               |
|          | Vederlag i alt   | 1.392             | 1.294             |
|          | Repræsentantskab*:   |                   |                   |
|          | Vederlag i alt   | 393               | 366               |
|          | I alt  | 5.816             | 5.633             |
|          | Personaleudgifter:   |                   |                   |
|          | Lønninger  | 124.634           | 117.365           |
|          | Pensioner  | 12.749            | 12.066            |
|          | Udgifter til social sikring  | 905               | 900               |
|          | Personaleantals afhængige omkostninger   | 17.826            | 16.195            |
|          | I alt  | 156.114           | 146.526           |
|          | Øvrige administrationsudgifter   | 108.602           | 102.750           |
|          | <b>Udgifter til personale og administration i alt</b>  | <b>270.532</b>    | <b>254.909</b>    |
|          | * Direktionen, bestyrelsen og repræsentantskabet modtager ikke variabelt vederlag.                   |                   |                   |
|          | ** Direktionen har firmabil.   |                   |                   |
| <b>7</b> | <b>Antal fuldtidsbeskæftigede</b>  |                   |                   |
|          | Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget | <b>257</b>        | <b>251</b>        |



| Note nr.  | 2014<br>1.000 kr.    | 2013<br>1.000 kr.    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>8 Lønninger til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner</b>   |                      |                      |
| Fast løn  | 11.577               | 4.283                |
| Variabel løn  | 350                  | 175                  |
| Pension   | 1.273                | 471                  |
| <b>I alt</b>  | <b>13.200</b>        | <b>4.929</b>         |
| Antal fuldtidsbeskæftigede  | 14                   | 5                    |
| <b>9 Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b>   |                      |                      |
| Lovpligtig revision   | 625                  | 625                  |
| Andre erklæringer med sikkerhed   | 50                   | 50                   |
| Skatterådgivning  | 0                    | 13                   |
| Andre ydelser   | 100                  | 37                   |
| <b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt</b>   | <b>775</b>           | <b>725</b>           |
| Banken har herudover en intern revision.  |                      |                      |
| <b>10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>   |                      |                      |
| <b>Materielle aktiver</b>   |                      |                      |
| Domicilejendomme, afskrivninger   | 662                  | 555                  |
| Domicilejendomme, nedskrivninger  | 6.000                | 1.000                |
| Øvrige materielle aktiver, afskrivninger  | 5.530                | 2.715                |
| <b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt</b>                                      | <b>12.192</b>        | <b>4.270</b>         |
| <b>11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.</b>   |                      |                      |
| Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier | 77.980               | 95.058               |
| Faktisk realiserede nettotab  | 53.427               | 69.030               |
| Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån   | -44.221              | -43.913              |
| <b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt</b>  | <b>87.186</b>        | <b>120.175</b>       |
| <b>12 Skat</b>  |                      |                      |
| Beregnet skat af årets indkomst   | 139.780              | 114.967              |
| Regulering af udskudt skat  | 1.826                | -1.660               |
| Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent   | -538                 | -303                 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år  | 84                   | 1.195                |
| <b>Skat i alt</b>   | <b>141.152</b>       | <b>114.199</b>       |
| <b>Effektiv skatteprocent (pct.):</b>   |                      |                      |
| Bankens aktuelle skatteprocent  | 24,5                 | 25,0                 |
| Permanente afvigelser   | -0,4                 | -1,0                 |
| Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent   | -0,1                 | -0,1                 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år  | 0,0                  | 0,3                  |
| <b>Effektiv skatteprocent i alt</b>   | <b>24,0</b>          | <b>24,2</b>          |
|   | <b>31. dec. 2014</b> | <b>31. dec. 2013</b> |
|   | 1.000 kr.            | 1.000 kr.            |
| <b>13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>  |                      |                      |
| Anfordring  | 59.014               | 114.032              |
| Til og med 3 måneder  | 0                    | 100.000              |
| Over 3 måneder og til og med 1 år   | 1.476                | 0                    |
| Over 1 år og til og med 5 år  | 120.000              | 202.881              |
| <b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>   | <b>180.490</b>       | <b>416.913</b>       |
| Der fordeles således:   |                      |                      |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter   | 180.490              | 416.913              |
|   | <b>180.490</b>       | <b>416.913</b>       |

# NOTER

| Note nr.  |   | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|-----------|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>14</b> | <b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>  |                            |                            |
|           | Anfordring  | 1.383.877                  | 1.311.786                  |
|           | Til og med 3 måneder  | 1.248.521                  | 674.795                    |
|           | Over 3 måneder og til og med 1 år   | 1.869.846                  | 1.542.624                  |
|           | Over 1 år og til og med 5 år  | 5.281.673                  | 4.601.579                  |
|           | Over 5 år   | 5.723.217                  | 5.718.501                  |
|           | <b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>  | <b>15.507.134</b>          | <b>13.849.285</b>          |
|           | Heraf reverseforretninger   | 583.142                    | 0                          |
| <b>15</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                     | 736.513                    | 632.529                    |
|           | Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb  | 179.129                    | 255.157                    |
|           | Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår   | -174.736                   | -90.895                    |
|           | Tabsbogført dækket af nedskrivninger  | -39.775                    | -60.278                    |
|           | <b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>                                   | <b>701.131</b>             | <b>736.513</b>             |
|           | <b>Gruppevise nedskrivninger</b>  |                            |                            |
|           | Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning                       | 112.652                    | 114.876                    |
|           | Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb  | 113.620                    | -2.224                     |
|           | <b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>                                     | <b>226.272</b>             | <b>112.652</b>             |
|           | <b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>  | <b>927.403</b>             | <b>849.165</b>             |
|           | <b>Hensættelser til tab på garantier</b>  |                            |                            |
|           | Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning                                    | 4.256                      | 10.958                     |
|           | Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb  | 2.261                      | 3.282                      |
|           | Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår   | -2.469                     | -9.245                     |
|           | Tabsbogført dækket af hensættelser  | -53                        | -739                       |
|           | <b>Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>  | <b>3.995</b>               | <b>4.256</b>               |
|           | <b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b> | <b>931.398</b>             | <b>853.421</b>             |
| <b>16</b> | <b>Obligationer til dagsværdi</b>   |                            |                            |
|           | Børsnoterede*   | 4.659.495                  | 4.669.732                  |
|           | <b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>   | <b>4.659.495</b>           | <b>4.669.732</b>           |

\* Der henvises til ledelsesberetningens side 25, hvoraf ratingklasser fremgår.

| Note nr. |  | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|----------|--|----------------------------|----------------------------|
| 17       | <b>Aktier m.v.</b>   |                            |                            |
|          | Børsnoterede på NASDAQ Copenhagen  | 40.650                     | 15.700                     |
|          | Unoterede aktier optaget til dagsværdi   | 1.473                      | 1.372                      |
|          | Sektoraktier optaget til dagsværdi   | 240.924                    | 191.625                    |
|          | <b>Aktier m.v. i alt</b>   | <b>283.047</b>             | <b>208.697</b>             |
| 18       | <b>Grunde og bygninger</b>   |                            |                            |
|          | <b>Investeringsejendomme</b>   |                            |                            |
|          | Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning   | 6.056                      | 6.206                      |
|          | Tilgang i årets løb, herunder forbedringer   | 0                          | 0                          |
|          | Afgang i årets løb   | 0                          | -817                       |
|          | Årets værdiregulering til dagsværdi  | 0                          | 374                        |
|          | 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                          | 293                        |
|          | <b>Dagsværdien på balancetidspunktet</b>   | <b>6.056</b>               | <b>6.056</b>               |
|          | <b>Domicilejendomme</b>  |                            |                            |
|          | Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning  | 67.815                     | 69.624                     |
|          | Tilgang i årets løb, herunder forbedringer   | 0                          | 0                          |
|          | Afgang i året løb  | -1.236                     | -350                       |
|          | Årets afskrivninger  | -662                       | -555                       |
|          | Årets nedskrivninger ved omvurdering   | -6.000                     | -1.000                     |
|          | 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 | 428                        | 96                         |
|          | <b>Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet</b>  | <b>60.345</b>              | <b>67.815</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.   |                            |                            |
| 19       | <b>Øvrige materielle aktiver</b>   |                            |                            |
|          | <b>Kostpris</b>  |                            |                            |
|          | Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger   | 28.846                     | 29.517                     |
|          | Tilgang i årets løb, herunder forbedringer   | 5.911                      | 3.125                      |
|          | Afgang i årets løb   | -1.242                     | -3.796                     |
|          | <b>Den samlede kostpris på balancetidspunktet</b>  | <b>33.515</b>              | <b>28.846</b>              |
|          | <b>Af- og nedskrivninger</b>   |                            |                            |
|          | Af- og nedskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning   | 24.461                     | 25.536                     |
|          | Årets afskrivninger  | 5.530                      | 2.715                      |
|          | Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb | -1.142                     | -3.790                     |
|          | <b>De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet</b>  | <b>28.849</b>              | <b>24.461</b>              |
|          | <b>Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>   | <b>4.666</b>               | <b>4.385</b>               |
| 20       | <b>Andre aktiver</b>   |                            |                            |
|          | Tilgodehavende renter og provision   | 62.538                     | 72.697                     |
|          | Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter   | 138.054                    | 130.888                    |
|          | Forskellige debitorer og diverse andre aktiver   | 31.325                     | 43.049                     |
|          | Øvrige indskud   | 16.946                     | 17.222                     |
|          | <b>Andre aktiver i alt</b>   | <b>248.863</b>             | <b>263.856</b>             |

# NOTER

| Note nr.  |   | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|-----------|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>21</b> | <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>  |                            |                            |
|           | Anfordring  | 258.042                    | 298.236                    |
|           | Til og med 3 måneder  | 478.264                    | 315.311                    |
|           | Over 3 måneder og til og med 1 år   | 76.818                     | 137.287                    |
|           | Over 1 år og til og med 5 år  | 611.326                    | 560.112                    |
|           | Over 5 år   | 486.765                    | 443.938                    |
|           | <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>  | <b>1.911.215</b>           | <b>1.754.884</b>           |
|           | Der fordeles således:   |                            |                            |
|           | Gæld til kreditinstitutter  | 1.911.215                  | 1.754.884                  |
|           |   | <b>1.911.215</b>           | <b>1.754.884</b>           |
| <b>22</b> | <b>Indlån og anden gæld</b>   |                            |                            |
|           | Anfordring*   | 9.209.187                  | 8.325.047                  |
|           | Indlån og anden gæld med opsigelse:   |                            |                            |
|           | Til og med 3 måneder  | 1.761.577                  | 1.205.176                  |
|           | Over 3 måneder og til og med 1 år   | 1.064.673                  | 1.426.171                  |
|           | Over 1 år og til og med 5 år  | 948.383                    | 1.501.668                  |
|           | Over 5 år   | 2.466.453                  | 1.655.754                  |
|           | <b>Indlån og anden gæld i alt</b>   | <b>15.450.273</b>          | <b>14.113.816</b>          |
|           | Der fordeles således:   |                            |                            |
|           | Anfordring  | 8.815.421                  | 7.933.649                  |
|           | Med opsigelsesvarsel  | 348.422                    | 337.480                    |
|           | Tidsindsud  | 2.735.273                  | 2.549.938                  |
|           | Lange indlånsaftaler  | 2.238.720                  | 1.883.569                  |
|           | Særlige indlånsformer*  | 1.312.437                  | 1.409.180                  |
|           |   | <b>15.450.273</b>          | <b>14.113.816</b>          |
|           | * Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«. |                            |                            |
| <b>23</b> | <b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>   |                            |                            |
|           | Til og med 3 måneder  | 2.573                      | 3.727                      |
|           | Over 3 måneder og til og med 1 år   | 233.665                    | 0                          |
|           | Over 1 år og til og med 5 år  | 0                          | 246.087                    |
|           | <b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>   | <b>236.238</b>             | <b>249.814</b>             |
|           | Der fordeles således:   |                            |                            |
|           | Udstedelser i norske kroner   |                            |                            |
|           | Nom. 100 mio. norske kroner*  | 82.320                     | 88.540                     |
|           | Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner   | 2.473                      | 5.768                      |
|           | Udstedelser i euro  |                            |                            |
|           | Nom. 20 mio. euro*  | 148.872                    | 149.206                    |
|           | Andre udstedelser   | 2.573                      | 6.300                      |
|           |   | <b>236.238</b>             | <b>249.814</b>             |
|           | * Der henvises til note 34.   |                            |                            |

| Note nr.  |  |                   |        |      |                    | 31. dec. 2014<br>1.000 kr.           | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|-----------|--|-------------------|--------|------|--------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>24</b> | <b>Andre passiver</b>  |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | Skyldige renter og provision   |                   |        |      |                    | 26.240                               | 25.597                     |
|           | Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter             |                   |        |      |                    | 42.384                               | 36.347                     |
|           | Forskellige kreditorer og diverse andre passiver                     |                   |        |      |                    | 87.607                               | 111.862                    |
|           | <b>Andre passiver i alt</b>  |                   |        |      |                    | <b>156.231</b>                       | <b>173.806</b>             |
| <b>25</b> | <b>Hensættelser til udskudt skat</b>                                 |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter: |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | Udlån og andre tilgodehavender                                       |                   |        |      |                    | -2.817                               | -2.857                     |
|           | Materielle aktiver   |                   |        |      |                    | -451                                 | -576                       |
|           | Aktiver i midlertidig besiddelse                                     |                   |        |      |                    | -80                                  | -740                       |
|           | Øvrige balanceposter   |                   |        |      |                    | 17.824                               | 16.695                     |
|           | <b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>                           |                   |        |      |                    | <b>14.476</b>                        | <b>13.188</b>              |
| <b>26</b> | <b>Efterstillede kapitalindskud</b>                                  |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           |  | Rente-sats (pct.) | Valuta | Mio. | Forfalds-tidspunkt | Muligt førtids-indfrielses-tidspunkt |                            |
|           | <b>Ansvarlig lånekapital</b>   |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | Bilateral aftale*  | Variabel          | EUR    | 27   | 30. juni 2021      | 30. juni 2018                        |                            |
|           | <b>Ansvarlig lånekapital i alt</b>                                   |                   |        |      |                    | <b>200.977</b>                       | <b>201.428</b>             |
|           | <b>Hybrid kernekapital</b>   |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | Obligationslån**/**  | 4,795             | DKK    | 200  | Uendelig           | 2. marts 2015                        |                            |
|           | Egenbeholdning   |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | <b>Hybrid kernekapital i alt</b>                                     |                   |        |      |                    | <b>164.500</b>                       | <b>164.500</b>             |
|           | Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering****       |                   |        |      |                    | 190                                  | 5.112                      |
|           | <b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>                            |                   |        |      |                    | <b>365.667</b>                       | <b>371.040</b>             |
|           | Der fordeles således:  |                   |        |      |                    |                                      |                            |
|           | Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i kapitalgrundlaget      |                   |        |      |                    | 292.382                              | 365.928                    |
|           | Efterstillede kapitalindskud, som ikke medregnes i kapitalgrundlaget |                   |        |      |                    | 73.095                               | 0                          |
|           | Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering****       |                   |        |      |                    | 190                                  | 5.112                      |
|           |  |                   |        |      |                    | <b>365.667</b>                       | <b>371.040</b>             |

\* Pr. 30. juni 2018 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel rente svarende til den offentliggjorte EURIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med et tillæg på 3,50% p.a. Renteudgifter - 2014: tkr. 5.096 / 2013: tkr. 5.176.

\*\* Pr. 2. marts 2015 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel rente svarende til den offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med et tillæg på 2,16% p.a. Renteudgifter - 2014: tkr. 7.927 / 2013: tkr. 8.045.

\*\*\* Er optaget til notering på NASDAQ Copenhagen. Lånet vil blive indfriet den 2. marts 2015.

\*\*\*\* Der henvises til note 34.

# NOTER

| Note nr.   | 31. dec. 2014<br>1.000 kr. | 31. dec. 2013<br>1.000 kr. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>27 Aktiekapital</b>   |                            |                            |
| Antal aktier á kr. 5 (stk.):   |                            |                            |
| Primo året   | 4.840.000                  | 4.940.000                  |
| Annulering i årets løb   | -60.000                    | -100.000                   |
| <b>Ultimo året</b>   | <b>4.780.000</b>           | <b>4.840.000</b>           |
| Heraf reserveret til senere annullering  | 110.000                    | 60.000                     |
| <b>Aktiekapital i alt</b>  | <b>23.900</b>              | <b>24.200</b>              |
| Hele aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ Copenhagen.  |                            |                            |
| <b>28 Egne kapitalandele</b>   |                            |                            |
| Egne kapitalandele optaget i balancen til  | 0                          | 0                          |
| Markedsværdi udgør   | 130.781                    | 68.747                     |
| Antal egne aktier (stk.):  |                            |                            |
| Primo  | 62.554                     | 96.075                     |
| Køb i årets løb  | 290.886                    | 318.806                    |
| Salg i årets løb   | -179.915                   | -252.327                   |
| Annulering i årets løb   | -60.000                    | -100.000                   |
| Ultimo   | 113.525                    | 62.554                     |
| Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo  | 568                        | 313                        |
| Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):  |                            |                            |
| Primo  | 1,3                        | 1,9                        |
| Køb i årets løb  | 6,1                        | 6,6                        |
| Salg i årets løb   | -3,8                       | -5,2                       |
| Annulering i årets løb   | -1,2                       | -2,0                       |
| Ultimo   | 2,4                        | 1,3                        |
| Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb   | 466.512                    | 362.659                    |
| Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb   | 337.637                    | 298.192                    |
| Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier og aktieopkøbsprogram.  |                            |                            |
| <b>29 Eventualforpligtelser m.v.</b>   |                            |                            |
| <b>Eventualforpligtelser</b>   |                            |                            |
| Finansgarantier  | 978.987                    | 836.102                    |
| Tabsgarantier for realkreditlån  | 62.074                     | 55.841                     |
| Tabsgaranti Totalkredit  | 187.068                    | 112.284                    |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier  | 728.745                    | 168.550                    |
| Sektorgarantier  | 48.596                     | 48.175                     |
| Øvrige eventualforpligtelser   | 212.340                    | 680.982                    |
| <b>Eventualforpligtelser i alt</b>   | <b>2.217.810</b>           | <b>1.901.934</b>           |
| <b>30 Aktiver stillet som sikkerhed</b>  |                            |                            |
| 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 fragår direkte på funderingen hos KfW Bankengruppe. | 1.081.240                  | 968.568                    |
| Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på  | 275.685                    | 321.192                    |
| Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler  | 86.269                     | 75.372                     |

Note  
nr.

### 31 Retssager m.v.

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

### 32 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers nærtstående. Det oplyses, at Ringkjøbing Landbobank ikke har nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

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

I øvrigt bemærkes, at alle i 2014 og 2013 gennemførte transaktioner med nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens vederlæggelse fremgår af note 6.

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

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser fremgår af nærværende note.

|  | 31. dec. 2014<br>1.000 kr.  | 31. dec. 2013<br>1.000 kr.       |
|--|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:</b>     |                             |                                  |
| Direktion  |                             | Rentesatser 2014<br>(Mastercard) |
| Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte  | 1,1% - 3,6%                 |                                  |
|  | 250                         | 250                              |
|  | 9.755                       | 8.260                            |
| Der er i årets løb bevilget nye engagementer for   | 2.400                       | 4.296                            |
| Alle engagementer er ydet på markedsmessige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser. |                             |                                  |
| <b>Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens:</b>   |                             |                                  |
| Direktion  | 0                           | 0                                |
| Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte  | 74                          | 79                               |
|  | 31. dec. 2014<br>Antal styk | 31. dec. 2013<br>Antal styk      |
| <b>Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier* i Ringkjøbing Landbobank ultimo året</b>         |                             |                                  |
| <b>Bestyrelse:</b>   |                             |                                  |
| Jens Lykke Kjeldsen  | 3.500                       | 5.865                            |
| Martin Krogh Pedersen  | 6.501                       | 6.501                            |
| Gert Asmussen  | 4.528                       | 4.528                            |
| Inge Sandgrav Bak  | 2.521                       | 2.521                            |
| Gravers Kjærgaard  | 6.663                       | 6.663                            |
| Jørgen Lund Pedersen   | 100                         | 100                              |
| Bo Bennedsgaard  | 532                         | 530                              |
| Gitte E. S. Vigsø  | 30                          | 30                               |
| <b>Direktion:</b>  |                             |                                  |
| John Fisker  | 15.192                      | 15.192                           |

\* Opgjort i henhold til insiderreglerne.

Note nr.

## 33 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).

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiel 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.

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier er beregnet som 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.

|   | 31. dec. 2014     |                   | 31. dec. 2013     |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Bogført værdi     | Dagsværdi         | Bogført værdi     | Dagsværdi         |
|   | 1.000 kr.         | 1.000 kr.         | 1.000 kr.         | 1.000 kr.         |
| <b>Finansielle aktiver</b>                                      |                   |                   |                   |                   |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 190.873           | 190.873           | 63.064            | 63.064            |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*         | 180.490           | 180.490           | 438.117           | 438.117           |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*        | 15.537.722        | 15.559.875        | 13.878.254        | 13.904.051        |
| Obligationer til dagsværdi*                                     | 4.659.495         | 4.659.495         | 4.685.946         | 4.685.946         |
| Aktier m.v.   | 283.577           | 283.577           | 209.237           | 209.237           |
| Afledte finansielle instrumenter                                | 149.247           | 149.247           | 130.888           | 130.888           |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>                                | <b>21.001.404</b> | <b>21.023.557</b> | <b>19.405.506</b> | <b>19.431.303</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>                                |                   |                   |                   |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*                    | 1.911.215         | 1.911.215         | 1.755.861         | 1.755.861         |
| Indlån og anden gæld*   | 15.460.254        | 15.478.548        | 14.125.574        | 14.125.306        |
| Udstedte obligationer til amort. kostpris*/**                   | 239.293           | 236.820           | 253.232           | 247.463           |
| Afledte finansielle instrumenter                                | 53.343            | 53.343            | 36.347            | 36.347            |
| Efterstillede kapitalindskud*/**                                | 373.344           | 372.087           | 378.762           | 371.980           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>                          | <b>18.037.449</b> | <b>18.052.013</b> | <b>16.549.776</b> | <b>16.536.957</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.



Note  
nr.

31. dec. 2014  
1.000 kr.

31. dec. 2013  
1.000 kr.

### 34 Regnskabsmæssig sikring\*

#### Følgende er sikret:

Fastforrentede udlån, udstedte obligationer, variabelt forrentet ansvarlig lånekapital og fastforrentet hybrid kernekapital

#### Risikoafdækning af:

Renterisiko og valutarisiko

#### Bogførte værdier:

|                       |         |         |
|-----------------------|---------|---------|
| Udlån                 | 58.000  | 32.501  |
| Udstedte obligationer | 84.793  | 94.308  |
| Ansvarlig lånekapital | 200.216 | 200.193 |
| Hybrid kernekapital   | 165.451 | 170.847 |

#### Afdækning er sket således:

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt  | 221.250 | 190.250 |
| Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt | 283.297 | 289.968 |
| Markedsværdi i alt                      | -3.088  | 6.990   |

\* Der er alene tale om dagsværdisikring.

### 35 Risikoforhold og risikostyring

Ringkjøbing Landbobank er som beskrevet i årsrapportens ledelsesberetningens 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 20 - 31:

- Kreditrisici - side 21
- Renterisiko - side 26
- Valutarisiko - side 26
- Aktierisiko - side 27
- Likviditetsrisiko - side 29

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

Note nr.

36

## Kreditrisiko

### Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

#### Balanceposter

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

190.873 63.064

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

180.490 416.913

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

15.507.134 13.849.285

Obligationer til dagsværdi

4.659.495 4.669.732

Aktier m.v.

283.047 208.697

Kapitalandele i associerede virksomheder

530 540

Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter

336.642 288.357

**21.158.211 19.496.588**

#### Ikke balanceførte poster

Garantier (eventualforpligtelser)

2.217.810 1.901.934

**2.217.810 1.901.934**

#### Maksimal krediteksponering eksklusiv uudnyttede kreditfaciliteter

**23.376.021 21.398.522**

Uudnyttede kreditfaciliteter\*

4.950.672 4.261.468

#### Maksimal krediteksponering i alt

**28.326.693 25.659.990**

\* Banken har stillet uudnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 5,0 mia. kroner. Hovedparten er ikke committede kreditter i juridisk forstand, og banken vil kunne ophæve disse med omgående virkning. Omfanget af committede kreditfaciliteter er ubetydeligt.

En nærmere opdeling af posterne »Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris«, »Garantier« og »Uudnyttede kreditfaciliteter« fremgår nedenfor. Ligeledes oplyses en opdeling, som udelukkende omfatter posterne »Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris« og »Garantier«.

### Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher

#### Offentlige myndigheder

**0,1 0,0**

#### Erhverv:

Landbrug, jagt og skovbrug

Kvægbrug m.v.

2,0 2,5

Svinebrug m.v.

2,0 2,3

Øvrig landbrug, jagt og skovbrug

4,7 4,2

Fiskeri

2,2 1,5

Minkproduktion

0,9 1,1

Industri og råstofudvinding

3,0 3,1

Energiforsyning

1,4 1,3

Vindmøller - Danmark

7,3 8,6

Vindmøller - udland

12,5 13,4

Bygge og anlæg

2,1 1,7

Handel

4,1 4,1

Transport, hoteller og restauranter

1,2 1,6

Information og kommunikation

0,3 0,3

Finansiering og forsikring

12,7 8,0

Fast ejendom

10,4 9,7

Øvrige erhverv

6,9 9,3

#### Erhverv i alt

**73,7 72,7**

#### Privat

**26,2 27,3**

#### I alt

**100,0 100,0**

Note  
nr.

36

### Kreditrisiko - fortsat

#### 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.

2,1

2,6

Svinebrug m.v.

2,1

2,4

Øvrig landbrug, jagt og skovbrug

4,4

3,9

##### Fiskeri

2,3

1,6

##### Minkproduktion

0,8

0,9

##### Industri og råstofudvinding

2,6

2,6

##### Energiforsyning

1,5

1,0

##### Vindmøller - Danmark

7,7

9,5

##### Vindmøller - udland

13,1

14,9

##### Bygge og anlæg

1,7

1,4

##### Handel

3,5

3,7

##### Transport, hoteller og restauranter

1,1

1,7

##### Information og kommunikation

0,2

0,2

##### Finansiering og forsikring

15,0

9,6

##### Fast ejendom

11,6

11,4

##### Øvrige erhverv

6,1

8,3

##### Erhverv i alt

75,8

75,7

##### Privat

24,2

24,3

##### I alt

100,0

100,0

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

### Kommentarer til branchefordeling

Banken vurderer generelt, at kreditkvaliteten i bankens udlån er høj. Betalingsvnen 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 24,2% 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. Nogle af bankens privatkunder er dog udfordret af et svagt ejendomsmarked, og banken har i de foregående år nedskrevet betydelige beløb herpå. Behovet for nedskrivninger har imidlertid været lavere i 2014 og banken har set en stabilisering af privatkundernes bonitet. De konstaterede tab på privatkunder er i lighed med forudgående år på et lavt niveau. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 2,1% af den samlede udlåns- og garantimasse på svinebrug, 2,1% på kvægbrug, mens øvrig landbrug m.v. udgør 4,4%. Samlet set er eksponeringen mod disse tre landbrugssektorer faldet fra 8,9% i 2013 til 8,6% i 2014. Bytteforholdene for landbruget er forringet på det seneste og konjunkturførholdene for landbruget som helhed er vanskelige. Overordnet er indtjeningen i landbruget svag og selvom bankens landbrugskunder har relativt mindre gæld end sektoren som helhed, har banken allokeret betydelige nedskrivninger til denne sektor. Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger m.v.

Note nr.

## 36 Kreditrisiko - fortsat

Udlån til vindmøller udgør i alt 20,8%, og er således den branche, som fylder mest i bankens samlede udlån og garantier. Finansiering af vindmøller har været en kernekompetance i banken i mere end 20 år. Eksponering mod vindmøller vedrører overvejende vindmøller opstillet i Tyskland, men i de senere år er der også opstillet mange møller i Danmark, og bankens udlån hertil er vokset pænt. Bankens koncept for vindmøllefinansiering baserer sig på seniorfinansiering. Konceptet omfatter en juridisk og forretningsmæssig due diligence, hvilket kombineret med subsidieordninger giver en høj grad af sikkerhed. Faste afregningspriser på det tyske marked giver endvidere 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 eventuelle tilskud. Banken oplever uændret et effektivt marked og høj omsættelighed af vindmøller.

Fast ejendom udgør i alt 11,6% af bankens samlede udlån og garantier. 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:

- Udlån med første prioritetspant i ejendomme (hovedparten af udlånsmassen).
- Udlån med anden prioritetspant i ejendomme og stærk lejer med uopsigelig lejekontrakt.

I forbindelse med anden prioritetsfinansiering lægger banken vægt på projektets 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 15,0% af bankens samlede udlån og garantier, og omfatter blandt andet eksponering mod velkonsoliderede finansielle modparter samt 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. Eksponeringen er vokset betydeligt gennem 2014, hvilket blandt andet skyldes en række reverseforretninger.

### 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 bankindeståender samt pant i fast ejendom og løsøre.

Banken overvåger løbende værdien af modtagne sikkerheder. I forbindelse med opgørelse af belåningsværdier foretages der altid et fradrag i værdien til afdækning af realisationsrisiko, omkostninger m.v. Den følgende tabel viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominel pant uden eventuel reduktion. En reduktion kan være relevant, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisation. Sikkerhederne er fortrinsvis stillet i forbindelse med etablering af låneforhold, og i takt med løbende afvikling af det enkelte låneforhold vil der i nogle tilfælde opstå en sikkerhedsmæssig overdækning. Omvendt vil der også være engagementer, hvor værdien af eventuelle sikkerheder ikke kan dække den aktuelle gæld. Den efterfølgende tabel viser de samlede nominelle sikkerheder i forhold til bankens samlede udlån, og der kan således være blankoandele i det enkelte engagement.

Note nr.

### 36 Kreditrisiko - fortsat

|  | Værdipapirer<br>og kontanter<br>1.000 kr. | Fast<br>ejendom<br>1.000 kr. | Løsøre<br>1.000 kr. | I alt<br>1.000 kr |
|--|---|------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>2014</b>  |   |                              |                     |                   |
| <b>Nominelle sikkerheder for ikke nedskrevne udlånsengagementer fordelt på brancher og erhverv</b> |   |                              |                     |                   |
| <b>Offentlige myndigheder</b>  | <b>0</b>                                  | <b>3.195</b>                 | <b>300</b>          | <b>3.495</b>      |
| <b>Erhverv:</b>  |   |                              |                     |                   |
| Landbrug, skov og fiskeri  | 286.947                                   | 1.391.441                    | 569.864             | 2.248.252         |
| Industri og råstofudvinding  | 42.914                                    | 100.407                      | 222.753             | 366.074           |
| Energiforsyning  | 102.759                                   | 468.902                      | 2.325.361           | 2.897.022         |
| Bygge og anlæg   | 23.537                                    | 103.235                      | 114.024             | 240.796           |
| Handel   | 63.381                                    | 262.704                      | 154.346             | 480.431           |
| Transport, hoteller og restauranter  | 66.071                                    | 45.219                       | 140.065             | 251.355           |
| Information og kommunikation   | 1.267                                     | 13.435                       | 15.009              | 29.711            |
| Finansering og forsikring  | 998.747                                   | 324.666                      | 5.600               | 1.329.013         |
| Fast ejendom   | 121.847                                   | 1.663.346                    | 6.015               | 1.791.208         |
| Øvrige erhverv   | 928.631                                   | 600.747                      | 172.505             | 1.701.883         |
| <b>Erhverv i alt</b>   | <b>2.636.101</b>                          | <b>4.974.102</b>             | <b>3.725.542</b>    | <b>11.335.745</b> |
| <b>Privat</b>  | <b>816.629</b>                            | <b>2.516.661</b>             | <b>262.391</b>      | <b>3.595.681</b>  |
| <b>I alt</b>   | <b>3.452.730</b>                          | <b>7.493.958</b>             | <b>3.988.233</b>    | <b>14.934.921</b> |

|  | Værdipapirer<br>og kontanter<br>1.000 kr. | Fast<br>ejendom<br>1.000 kr. | Løsøre<br>1.000 kr. | I alt<br>1.000 kr |
|--|---|------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>2013</b>  |   |                              |                     |                   |
| <b>Nominelle sikkerheder for ikke nedskrevne udlånsengagementer fordelt på brancher og erhverv</b> |   |                              |                     |                   |
| <b>Offentlige myndigheder</b>  | <b>0</b>                                  | <b>3.195</b>                 | <b>300</b>          | <b>3.495</b>      |
| <b>Erhverv:</b>  |   |                              |                     |                   |
| Landbrug, skov og fiskeri  | 265.508                                   | 1.168.200                    | 409.468             | 1.843.176         |
| Industri og råstofudvinding  | 14.030                                    | 90.846                       | 176.335             | 281.211           |
| Energiforsyning  | 154.481                                   | 457.352                      | 2.335.574           | 2.947.407         |
| Bygge og anlæg   | 16.307                                    | 71.125                       | 78.929              | 166.361           |
| Handel   | 77.302                                    | 218.261                      | 153.691             | 449.254           |
| Transport, hoteller og restauranter  | 54.500                                    | 36.524                       | 122.259             | 213.283           |
| Information og kommunikation   | 836                                       | 13.668                       | 13.679              | 28.183            |
| Finansering og forsikring  | 762.978                                   | 287.626                      | 5.700               | 1.056.304         |
| Fast ejendom   | 98.167                                    | 1.347.367                    | 13.780              | 1.459.314         |
| Øvrige erhverv   | 565.406                                   | 859.063                      | 122.061             | 1.546.530         |
| <b>Erhverv i alt</b>   | <b>2.009.515</b>                          | <b>4.550.032</b>             | <b>3.431.476</b>    | <b>9.991.023</b>  |
| <b>Privat</b>  | <b>791.612</b>                            | <b>2.018.581</b>             | <b>250.139</b>      | <b>3.060.332</b>  |
| <b>I alt</b>   | <b>2.801.127</b>                          | <b>6.571.808</b>             | <b>3.681.915</b>    | <b>13.054.850</b> |

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

Note nr.

## 36 Kreditrisiko - fortsat

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

Banken har opgjort 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 misligholdelse), mens der for større erhvervs-kunder er tale om en ekspertmodel.

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

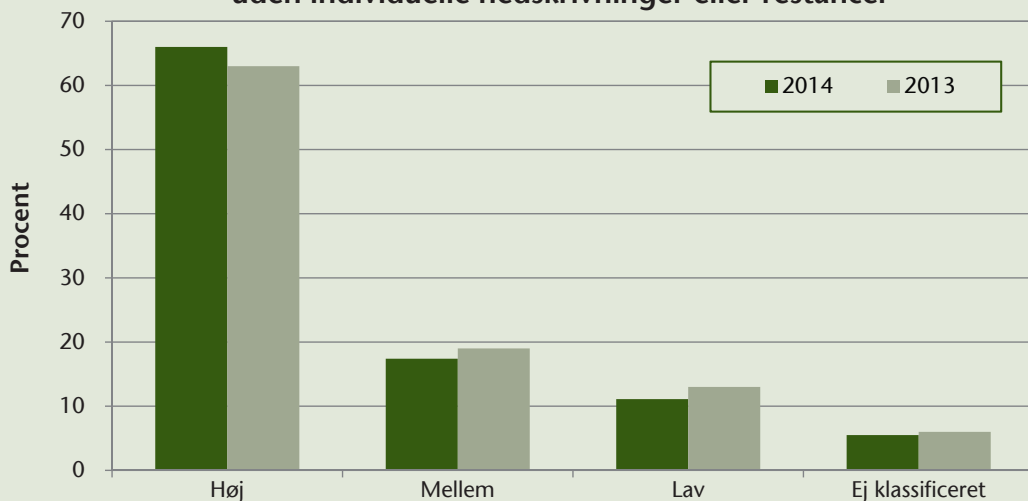
Ekspertmodellen på større erhvervs-kunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningsevne. Modellen består af en generel model, som anvendes for erhvervs-kundegruppen som helhed. Dertil kommer 3 delvarianter af modellen, som særligt er tilpasset krediteksponeringerne mod henholdsvis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

Det fremgår af figuren nedenfor, at ultimo 2014 er 66% af udlån og garantier med høj kreditkvalitet sammenholdt med 63% ultimo 2013. Samtidig er andelen af kunder med lav kreditkvalitet reduceret fra 13% til 11%, samtidig med at midtergruppen er reduceret. Gruppen af ej klassificerede engagementer udgør 6% og består fortrinsvis af mindre erhvervs-kunder, som fordeler sig på et bredt udsnit af sektorer.

Gennem 2014 har banken fået mange nye kunder, og i forbindelse med indgåelse af nye kundeforhold er banken meget opmærksom på kundernes kreditbonitet og potentielle risici. En særskilt gennemgang af nye kunder i 2014 viser, at disse kunder i gennemsnit har en bedre kreditbonitet end bankens portefølje som helhed. Samtidig har boniteten af bankens eksisterende kunder udviklet sig positivt.

Samlet set resulterer dette i en kreditbonitet af bankens kunder, som er forbedret i forhold til 2013.

**Fordeling af udlån\* og garantier uden individuelle nedskrivninger eller restancer**



#### Kreditkvalitet

Total udlån\* og garantier uden individuelle nedskrivninger eller restancer (i mio. kroner)

2014 15.789

2013 14.859

\* Eksklusiv reverseforretninger.

Note  
nr.

### 36 Kreditrisiko - fortsat

|   | Restancer<br>under<br>90 dage<br>1.000 kr. | Restancer<br>over<br>90 dage<br>1.000 kr. | Restancer<br>i alt<br>1.000 kr. | Udlån<br>inklusive<br>restancer<br>under<br>90 dage<br>1.000 kr. | Udlån<br>inklusive<br>restancer<br>over<br>90 dage<br>1.000 kr. | Udlån i alt<br>inklusive<br>restancer<br>1.000 kr. |
|---|--|---|---------------------------------|--|---|--|
| <b>2014</b>   |  |   |                                 |  |   |  |
| <b>Aldersfordeling fra<br/>forfaldstidspunktet for ikke<br/>nedskrevne udlån i restance</b> |  |   |                                 |  |   |  |
| <b>Offentlige myndigheder</b>   | <b>4.802</b>                               | <b>1</b>                                  | <b>4.803</b>                    | <b>4.802</b>   | <b>1</b>  | <b>4.803</b>                                       |
| <b>Erhverv:</b>   |  |   |                                 |  |   |  |
| Landbrug, skov og fiskeri   | 12.377                                     | 4.248                                     | 16.625                          | 113.914  | 21.328  | 135.242  |
| Industri og råstofudvinding   | 606  | 10  | 616                             | 13.962   | 315   | 14.277   |
| Energiforsyning   | 5.819                                      | 3   | 5.822                           | 10.535   | 3   | 10.538   |
| Bygge og anlæg  | 3.857                                      | 145                                       | 4.002                           | 21.548   | 160   | 21.708   |
| Handel  | 6.300                                      | 807                                       | 7.107                           | 40.775   | 2.457   | 43.232   |
| Transport, hoteller og<br>restauranter  | 6.151                                      | 345                                       | 6.496                           | 61.250   | 345   | 61.595   |
| Information og kommunikation  | 245  | 188                                       | 433                             | 1.650  | 488   | 2.138  |
| Finansering og forsikring   | 2.180                                      | 7.914                                     | 10.094                          | 6.085  | 17.914  | 23.999   |
| Fast ejendom  | 2.750                                      | 13.137                                    | 15.887                          | 35.868   | 13.138  | 49.006   |
| Øvrige erhverv  | 11.672                                     | 2.518                                     | 14.190                          | 57.723   | 4.953   | 62.676   |
| <b>Erhverv i alt</b>  | <b>51.957</b>                              | <b>29.315</b>                             | <b>81.272</b>                   | <b>363.310</b>   | <b>61.101</b>   | <b>424.411</b>                                     |
| <b>Privat</b>   | <b>33.453</b>                              | <b>5.960</b>                              | <b>39.413</b>                   | <b>128.847</b>   | <b>24.805</b>   | <b>153.652</b>                                     |
| <b>I alt</b>  | <b>90.212</b>                              | <b>35.276</b>                             | <b>125.488</b>                  | <b>496.959</b>   | <b>85.907</b>   | <b>582.866</b>                                     |
|   |  |   |                                 |  |   |  |
|   | Restancer<br>under<br>90 dage<br>1.000 kr. | Restancer<br>over<br>90 dage<br>1.000 kr. | Restancer<br>i alt<br>1.000 kr. | Udlån<br>inklusive<br>restancer<br>under<br>90 dage<br>1.000 kr. | Udlån<br>inklusive<br>restancer<br>over<br>90 dage<br>1.000 kr. | Udlån i alt<br>inklusive<br>restancer<br>1.000 kr. |
| <b>2013</b>   |  |   |                                 |  |   |  |
| <b>Aldersfordeling fra<br/>forfaldstidspunktet for ikke<br/>nedskrevne udlån i restance</b> |  |   |                                 |  |   |  |
| <b>Offentlige myndigheder</b>   | <b>6</b>                                   | <b>0</b>                                  | <b>6</b>                        | <b>6</b>   | <b>0</b>  | <b>6</b>   |
| <b>Erhverv:</b>   |  |   |                                 |  |   |  |
| Landbrug, skov og fiskeri   | 18.672                                     | 478                                       | 19.150                          | 108.438  | 6.959   | 115.397  |
| Industri og råstofudvinding   | 2.428                                      | 26  | 2.454                           | 18.495   | 506   | 19.001   |
| Energiforsyning   | 5.132                                      | 25  | 5.157                           | 16.416   | 525   | 16.941   |
| Bygge og anlæg  | 1.598                                      | 117                                       | 1.715                           | 7.819  | 267   | 8.086  |
| Handel  | 14.459                                     | 652                                       | 15.111                          | 56.309   | 3.253   | 59.562   |
| Transport, hoteller og<br>restauranter  | 1.457                                      | 1   | 1.458                           | 21.034   | 1   | 21.035   |
| Information og kommunikation  | 5.922                                      | 74  | 5.996                           | 7.059  | 1.259   | 8.318  |
| Finansering og forsikring   | 721  | 541                                       | 1.262                           | 36.176   | 4.541   | 40.717   |
| Fast ejendom  | 3.754                                      | 110                                       | 3.864                           | 21.576   | 160   | 21.736   |
| Øvrige erhverv  | 18.386                                     | 929                                       | 19.315                          | 88.538   | 5.050   | 93.588   |
| <b>Erhverv i alt</b>  | <b>72.529</b>                              | <b>2.953</b>                              | <b>75.482</b>                   | <b>381.860</b>   | <b>22.521</b>   | <b>404.381</b>                                     |
| <b>Privat</b>   | <b>28.281</b>                              | <b>3.525</b>                              | <b>31.806</b>                   | <b>134.609</b>   | <b>17.409</b>   | <b>152.018</b>                                     |
| <b>I alt</b>  | <b>100.816</b>                             | <b>6.478</b>                              | <b>107.294</b>                  | <b>516.474</b>   | <b>39.930</b>   | <b>556.405</b>                                     |

# NOTER

Note nr.

## 36 Kreditrisiko - fortsat

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

|  | Betydelige økonomiske vanskeligheder<br>1.000 kr. | Kontraktbrud<br>1.000 kr. | Lempelser i vilkår<br>1.000 kr. | Sandsynlig konkurs<br>1.000 kr. | Kredit-eksponering i alt<br>1.000 kr. | Individuelle nedskrivninger<br>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                                  | 168.050   | 68.101                    | 100.197                         | 91.275                          | 427.623                               | 312.683                                  |
| Industri og råstofudvinding                                | 10.971  | 2.017                     | 2.445                           | 0                               | 15.433                                | 12.163                                   |
| Energiforsyning  | 2.078   | 5.463                     | 0                               | 0                               | 7.541                                 | 4.686                                    |
| Bygge og anlæg   | 7.590   | 4.131                     | 0                               | 6.386                           | 18.107                                | 11.059                                   |
| Handel   | 13.889  | 9.421                     | 1.750                           | 383                             | 25.443                                | 16.992                                   |
| Transport, hoteller og restauranter                        | 6.046   | 3.824                     | 6.000                           | 1.866                           | 17.736                                | 13.601                                   |
| Information og kommunikation                               | 425   | 962                       | 36                              | 250                             | 1.673                                 | 1.526                                    |
| Finansering og forsikring                                  | 0   | 0                         | 0                               | 1.841                           | 1.841                                 | 1.546                                    |
| Fast ejendom   | 83.350  | 46.659                    | 1.523                           | 54.337                          | 185.869                               | 85.980                                   |
| Øvrige erhverv   | 29.843  | 21.688                    | 7.848                           | 13.698                          | 73.077                                | 47.871                                   |
| <b>Erhverv i alt</b>                                       | <b>322.242</b>                                    | <b>162.266</b>            | <b>119.799</b>                  | <b>170.036</b>                  | <b>774.343</b>                        | <b>509.107</b>                           |
| <b>Privat</b>  | <b>167.470</b>                                    | <b>98.585</b>             | <b>23.684</b>                   | <b>33.255</b>                   | <b>322.994</b>                        | <b>193.024</b>                           |
| <b>Krediteksponering i alt 2014</b>                        | <b>489.712</b>                                    | <b>260.851</b>            | <b>143.483</b>                  | <b>203.291</b>                  | <b>1.097.337</b>                      | <b>701.131</b>                           |
| <b>Krediteksponering i alt 2013</b>                        | <b>498.262</b>                                    | <b>297.955</b>            | <b>174.834</b>                  | <b>215.392</b>                  | <b>1.186.443</b>                      | <b>736.513</b>                           |

|   | Betydelige økonomiske vanskeligheder<br>1.000 kr. | Kontraktbrud<br>1.000 kr. | Lempelser i vilkår<br>1.000 kr. | Sandsynlig konkurs<br>1.000 kr. | Total<br>1.000 kr. |
|---|---|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| <b>2014</b>                                 |   |                           |                                 |                                 |                    |
| Individuelle nedskrivninger                 | 293.346   | 182.390                   | 108.333                         | 117.062                         | 701.131            |
| Sikkerhedsværdi for nedskrevne engagementer | 122.568   | 50.645                    | 25.665                          | 76.642                          | 275.520            |
| <b>2013</b>                                 |   |                           |                                 |                                 |                    |
| Individuelle nedskrivninger                 | 286.204   | 189.283                   | 136.800                         | 124.226                         | 736.513            |
| Sikkerhedsværdi for nedskrevne engagementer | 104.823   | 58.518                    | 21.282                          | 86.676                          | 271.299            |

Banken har særlig fokus på afdækning af risikoen på engagementer, hvorpå 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 forventet nettorealiseringsværdi. Banken medregner ved fastlæggelse af nedskrivningsbehovet kun i beskedent omfang betalingsværdi ud over værdi af sikkerheder.

Banken har i øvrigt foretaget gruppevisse nedskrivninger på i alt 226 mio. kroner pr. 31. december 2014.



Note  
nr.

**36 Kreditrisiko - fortsat**

**Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul**

**Individuelt nedskrevne udlån**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger          | 1.305.572      | 1.342.665      |
| Nedskrivninger   | -645.068       | -678.560       |
| <b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger</b> | <b>660.504</b> | <b>664.105</b> |

**Gruppevist nedskrevne udlån**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger          | 14.167.573        | 12.996.640        |
| Nedskrivninger   | -226.272          | -112.652          |
| <b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger</b> | <b>13.941.301</b> | <b>12.883.988</b> |

**Standset renteberegning**

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet | <b>58.244</b> | <b>85.258</b> |
|--|---------------|---------------|

**Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter**

Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting

|                                 |                |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Modpart med risikovægt 20 pct.  | 79.843         | 92.674         |
| Modpart med risikovægt 50 pct.  | 8.602          | 0              |
| Modpart med risikovægt 75 pct.  | 44.663         | 39.859         |
| Modpart med risikovægt 100 pct. | 63.461         | 59.473         |
| Modpart med risikovægt 150 pct. | 0              | 408            |
| <b>Risikovægt i alt</b>         | <b>196.569</b> | <b>192.414</b> |

**37 Valutarisiko**

|                                 |           |           |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Aktiver i fremmed valuta i alt  | 4.832.007 | 5.004.562 |
| Passiver i fremmed valuta i alt | 4.003.894 | 3.843.183 |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Valutaindikator 1                                      | 10.409     | 44.391     |
| <b>Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital (pct.)</b> | <b>0,4</b> | <b>1,6</b> |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Valutaindikator 2                                      | 196        | 1.170      |
| <b>Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital (pct.)</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> |

**38 Renterisiko**

|                           |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Renterisiko i alt</b>  | <b>31.963</b> | <b>18.493</b> |
| <b>Renterisiko (pct.)</b> | <b>1,2</b>    | <b>0,6</b>    |

Renterisiko opdelt på valutaer:

|                 |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|
| DKK             | 36.060        | 23.195        |
| NOK             | -311          | -1.287        |
| EUR             | -2.959        | -3.190        |
| CHF             | -125          | -83           |
| USD             | -675          | -126          |
| GBP             | -30           | -17           |
| Øvrige valutaer | 3             | 1             |
| <b>I alt</b>    | <b>31.963</b> | <b>18.493</b> |

Note nr.

## 39 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 m.v. ikke er indregnet, ligesom modellen ikke indregner kreditspændrisici på bankens portefølje af obligationer. 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 28 i nærværende årsrapport.

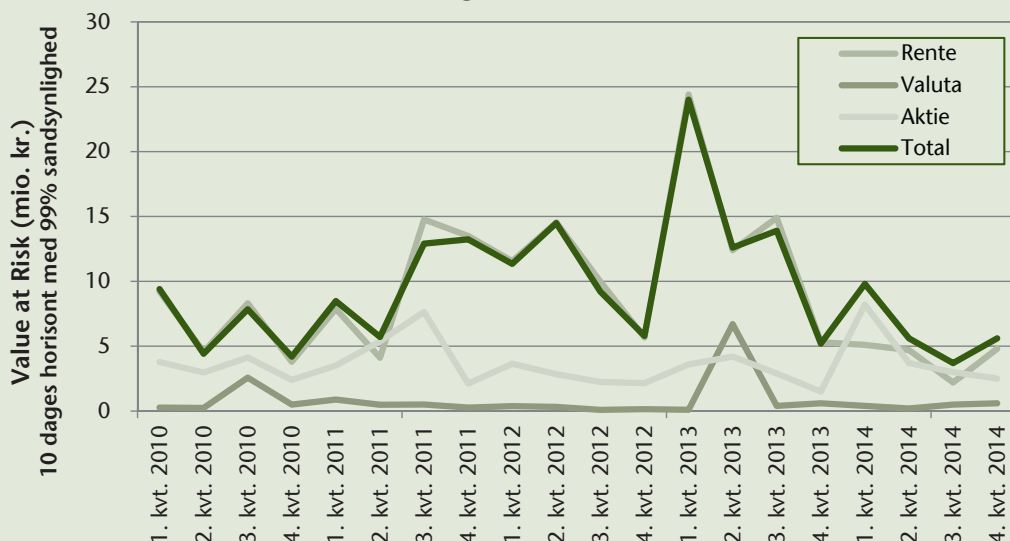
| Årstal / Risikotype<br>(I mio. kroner) | Gennemsnitligt<br>VaR-tal | Mindste<br>VaR-tal* | Højeste<br>VaR-tal* | Ultimo<br>VaR-tal |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>2014</b>                            |                           |                     |                     |                   |
| Rente                                  | 5,0                       | 1,2                 | 10,4                | 4,8               |
| Valuta                                 | 0,4                       | 0,5                 | 0,4                 | 0,6               |
| Aktie                                  | 4,2                       | 3,0                 | 4,2                 | 2,5               |
| Diversifikation                        | -2,9                      | -1,6                | -3,8                | -2,3              |
| <b>Total VaR-tal</b>                   | <b>6,7</b>                | <b>3,1</b>          | <b>11,2</b>         | <b>5,6</b>        |

\* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

### Følsomhedsanalyse på sektoraktier (i 1.000 kr.)

|   |         |
|---|---------|
| Sektoraktier jf. note 17                  | 240.924 |
| Resultatpåvirkning ved kursændring på 10% | 24.092  |

### Udvikling i Value at Risk



Note  
nr.

## 40 Afledte finansielle instrumenter

### Løbetidsfordeling efter restløbetid

I 1.000 kroner

|                                | Til og med 3 måneder      |                       | Over 3 måneder til og med 1 år |                       |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
|                                | Nominal værdi             | Netto<br>markedsværdi | Nominal værdi                  | Netto<br>markedsværdi |
| <b>Valutakontrakter</b>        |                           |                       |                                |                       |
| Spot, køb                      | 26.063                    | 141                   |                                |                       |
| Spot, salg                     | 29.605                    | -171                  |                                |                       |
| Terminer / futures, køb        | 1.434.185                 | 8.621                 | 156.187                        | -566                  |
| Terminer / futures, salg       | 2.601.061                 | 18.170                | 175.670                        | -2.104                |
| Swaps                          |                           |                       | 88.883                         | -5.807                |
| Optioner, erhvervede           | 73.979                    | 382                   |                                |                       |
| Optioner, udstedte             | 73.978                    | -387                  |                                |                       |
| <b>Rentekontrakter</b>         |                           |                       |                                |                       |
| Spot, køb                      | 193.022                   | 5.606                 |                                |                       |
| Spot, salg                     | 145.269                   | -930                  |                                |                       |
| Terminer / futures, køb        | 21.119                    | 172                   | 3.202                          | 45                    |
| Terminer / futures, salg       | 57.486                    | 48                    | 3.736                          | -16                   |
| Swaps                          | 190.145                   | 6.028                 | 220.193                        | -4.838                |
| Optioner, erhvervede           | 66.999                    | 127                   | 18.713                         | 302                   |
| Optioner, udstedte             | 66.999                    | -127                  | 18.713                         | -302                  |
| <b>Aktiekontrakter</b>         |                           |                       |                                |                       |
| Spot, køb                      | 12.108                    | -109                  |                                |                       |
| Spot, salg                     | 18.545                    | 136                   |                                |                       |
| Terminer / futures, køb        | 8                         | 215                   |                                |                       |
| Terminer / futures, salg       | 8                         | -215                  |                                |                       |
| Optioner, erhvervede           | 166                       | 455                   |                                |                       |
| Optioner, udstedte             | 166                       | -455                  |                                |                       |
| <b>Andre afledt kontrakter</b> |                           |                       |                                |                       |
| Credit Default Swaps           |                           |                       | 74.346                         | 638                   |
| <br>                           |                           |                       |                                |                       |
|                                | Over 1 år til og med 5 år |                       | Over 5 år                      |                       |
|                                | Nominal værdi             | Netto<br>markedsværdi | Nominal værdi                  | Netto<br>markedsværdi |
| <b>Valutakontrakter</b>        |                           |                       |                                |                       |
| Terminer / futures, køb        | 46.967                    | -1.223                |                                |                       |
| Terminer / futures, salg       | 46.967                    | 1.874                 |                                |                       |
| Swaps                          | 207.956                   | -1.208                |                                |                       |
| <b>Rentekontrakter</b>         |                           |                       |                                |                       |
| Swaps                          | 1.051.862                 | -17.140               | 598.268                        | 2.039                 |
| Optioner, erhvervede           | 187.620                   | 2.522                 | 131.362                        | 11.883                |
| Optioner, udstedte             | 187.620                   | -2.522                | 131.362                        | -11.883               |
| <b>Aktiekontrakter</b>         |                           |                       |                                |                       |
| Optioner, erhvervede           | 18                        | 52                    |                                |                       |
| Optioner, udstedte             | 18                        | -52                   |                                |                       |

# NOTER

Note  
nr.

## 40 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

| I 1.000 kroner                  | I alt nominal værdi |           | I alt nettomarkedsværdi |               |
|---------------------------------|---------------------|-----------|-------------------------|---------------|
|                                 | 2014                | 2013      | 2014                    | 2013          |
| <b>Valutakontrakter</b>         |                     |           |                         |               |
| Spot, køb                       | 26.063              | 61.699    | 141                     | 1.925         |
| Spot, salg                      | 29.605              | 86.883    | -171                    | -247          |
| Terminer / futures, køb         | 1.637.339           | 832.520   | 6.832                   | -5.106        |
| Terminer / futures, salg        | 2.823.698           | 2.405.274 | 17.940                  | 32.417        |
| Swaps                           | 296.839             | 303.341   | -7.015                  | 4.467         |
| Optioner, erhvervede            | 73.979              |           | 382                     |               |
| Optioner, udstedte              | 73.978              |           | -387                    |               |
| <b>Rentekontrakter</b>          |                     |           |                         |               |
| Spot, køb                       | 193.022             | 277.305   | 5.606                   | 1.293         |
| Spot, salg                      | 145.269             | 227.172   | -930                    | -3.329        |
| Terminer / futures, køb         | 24.321              | 4.083     | 217                     | -14           |
| Terminer / futures, salg        | 61.222              | 235.394   | 32                      | -2.456        |
| Swaps                           | 2.060.468           | 1.673.379 | -13.911                 | -10.892       |
| Optioner, erhvervede            | 404.694             | 318.712   | 14.834                  | 11.348        |
| Optioner, udstedte              | 404.694             | 318.712   | -14.834                 | -11.349       |
| <b>Aktiekontrakter</b>          |                     |           |                         |               |
| Spot, køb                       | 12.108              | 32.859    | -109                    | 749           |
| Spot, salg                      | 18.545              | 31.713    | 136                     | -722          |
| Terminer / futures, køb         | 8                   | 120       | 215                     | 162           |
| Terminer / futures, salg        | 8                   | 120       | -215                    | -164          |
| Optioner, erhvervede            | 184                 |           | 507                     |               |
| Optioner, udstedte              | 184                 |           | -507                    |               |
| <b>Andre afledte kontrakter</b> |                     |           |                         |               |
| Credit Default Swaps            | 74.346              | 74.603    | 638                     | 1.087         |
| <b>Netto markedsværdi i alt</b> |                     |           | <b>9.401</b>            | <b>19.169</b> |

Note  
nr.

#### 40 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner

|   | Markedsværdi   |                |                |                | Gennemsnitlig markedsværdi |                |               |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|---------------|----------------|
|   | Positiv        |                | Negativ        |                | Positiv                    |                | Negativ       |                |
|   | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           | 2014                       | 2013           | 2014          | 2013           |
| <b>Valutakontrakter</b>                       |                |                |                |                |                            |                |               |                |
| Spot, køb                                     | 141            | 1.925          |                |                | 50                         | 546            | 34            | 113            |
| Spot, salg                                    |                |                | 171            | 247            | 26                         | 116            | 294           | 138            |
| Terminer / futures, køb                       | 19.695         | 9.737          | 12.863         | 14.843         | 17.675                     | 15.492         | 5.797         | 14.104         |
| Terminer / futures, salg                      | 32.141         | 39.970         | 14.201         | 7.553          | 31.341                     | 35.318         | 11.065        | 9.844          |
| Swaps   | 1.017          | 15.131         | 8.032          | 10.664         | 1.127                      | 25.522         | 4.737         | 17.165         |
| Optioner, erhvervede                          | 386            |                | 4              |                | 97                         |                | 1             |                |
| Optioner, udstedte                            | 5              |                | 392            |                | 1                          |                | 98            |                |
| <b>Rentekontrakter</b>                        |                |                |                |                |                            |                |               |                |
| Spot, køb                                     | 5.629          | 1.919          | 23             | 626            | 3.888                      | 1.197          | 2.856         | 1.084          |
| Spot, salg                                    | 32             | 839            | 962            | 4.168          | 3.169                      | 844            | 4.039         | 2.160          |
| Terminer / futures, køb                       | 217            | 5              |                | 19             | 360                        | 155            |               | 115            |
| Terminer / futures, salg                      | 75             | 339            | 43             | 2.795          | 134                        | 868            | 2.348         | 1.562          |
| Swaps   | 61.887         | 47.015         | 75.798         | 57.907         | 65.617                     | 59.748         | 26.432        | 69.974         |
| Optioner, erhvervede                          | 14.834         | 11.348         |                |                | 3.709                      | 12.541         |               |                |
| Optioner, udstedte                            |                |                | 14.834         | 11.349         |                            |                | 3.709         | 12.542         |
| <b>Aktiekontrakter</b>                        |                |                |                |                |                            |                |               |                |
| Spot, køb                                     | 253            | 1.068          | 362            | 319            | 3.287                      | 1.621          | 379           | 1.018          |
| Spot, salg                                    | 382            | 326            | 246            | 1.048          | 400                        | 3.211          | 3.351         | 1.576          |
| Terminer / futures, køb                       | 215            | 171            |                | 9              | 131                        | 250            | 38            | 29             |
| Terminer / futures, salg                      |                | 8              | 215            | 172            | 38                         | 29             | 131           | 250            |
| Optioner, erhvervede                          | 507            |                |                |                | 199                        |                |               |                |
| Optioner, udstedte                            |                |                | 507            |                |                            |                | 199           |                |
| <b>Andre afledte kontrakter</b>               |                |                |                |                |                            |                |               |                |
| Credit Default Swaps                          | 638            | 1.087          |                |                | 834                        | 1.189          |               | 316            |
| <b>Netto markedsværdi i alt</b>               | <b>138.054</b> | <b>130.888</b> | <b>128.653</b> | <b>111.719</b> | <b>132.083</b>             | <b>158.647</b> | <b>65.508</b> | <b>131.990</b> |
| Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler |                |                | -86.269        | -75.372        |                            |                |               |                |
| <b>I alt andre aktiver / andre passiver</b>   | <b>138.054</b> | <b>130.888</b> | <b>42.384</b>  | <b>36.347</b>  |                            |                |               |                |

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

# 5 ÅRS HOVEDTAL

| Sammendrag (i 1.000 kr.)                             | 2014           | 2013           | 2012           | 2011           | 2010           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                             |                |                |                |                |                |
| Renteindtægter                                       | 787.924        | 776.268        | 834.021        | 858.257        | 836.339        |
| Renteudgifter  | 139.253        | 146.037        | 200.764        | 245.291        | 241.954        |
| <b>Netto renteindtægter</b>                          | <b>648.671</b> | <b>630.231</b> | <b>633.257</b> | <b>612.966</b> | <b>594.385</b> |
| Udbytte af aktier m.v.                               | 7.897          | 12.610         | 1.463          | 1.111          | 1.219          |
| Gebyrer og provisionsindtægter                       | 261.082        | 229.813        | 210.516        | 158.303        | 170.389        |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                | 31.701         | 31.123         | 24.029         | 24.312         | 25.996         |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                | <b>885.949</b> | <b>841.531</b> | <b>821.207</b> | <b>748.068</b> | <b>739.997</b> |
| Kursreguleringer                                     | +82.293        | +23.074        | +46.957        | +16.386        | +52.159        |
| Andre driftsindtægter                                | 4.001          | 2.730          | 3.303          | 4.535          | 3.893          |
| Udgifter til personale og administration             | 270.532        | 254.909        | 252.796        | 244.068        | 236.374        |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver          | 12.192         | 4.270          | 3.233          | 4.375          | 3.219          |
| Andre driftsudgifter                                 | 268            | 28             | 133            | 381            | 195            |
| Udgifter bankpakker og Indskydergarantifonden        | 15.041         | 16.091         | 10.281         | 11.178         | 46.590         |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.      | -87.186        | -120.175       | -156.844       | -128.799       | -138.217       |
| Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.  | 0              | 0              | 0              | 0              | -33.152        |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | -11            | -3             | +5             | +11            | +14            |
| <b>Resultat før skat</b>                             | <b>587.013</b> | <b>471.859</b> | <b>448.185</b> | <b>380.199</b> | <b>338.316</b> |
| Skat   | 141.152        | 114.199        | 120.188        | 94.128         | 81.443         |
| <b>Årets resultat</b>                                | <b>445.861</b> | <b>357.660</b> | <b>327.997</b> | <b>286.071</b> | <b>256.873</b> |

| Sammendrag (i 1.000 kr.)  | Ult. 2014         | Ult. 2013         | Ult. 2012         | Ult. 2011         | Ult. 2010         |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Balance</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Aktiver</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 371.363           | 479.977           | 856.488           | 1.348.253         | 2.714.304         |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris                     | 15.507.134        | 13.849.285        | 12.424.139        | 12.746.560        | 13.151.216        |
| Værdipapirer  | 4.943.072         | 4.878.969         | 4.013.342         | 3.005.504         | 1.804.062         |
| Materielle aktiver  | 71.067            | 78.256            | 79.811            | 79.615            | 80.092            |
| Øvrige aktiver  | 345.272           | 296.334           | 307.766           | 369.091           | 497.530           |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>21.237.908</b> | <b>19.582.821</b> | <b>17.681.546</b> | <b>17.549.023</b> | <b>18.247.204</b> |
| <b>Passiver</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                                 |                   |                   |                   |                   |                   |
| Restløbetid under 1 år  | 813.124           | 750.834           | 414.472           | 387.432           | 731.968           |
| Restløbetid over 1 år   | 1.098.091         | 1.004.050         | 783.599           | 854.643           | 1.900.222         |
| Indlån og anden gæld  | 15.450.273        | 14.113.816        | 12.866.748        | 12.755.415        | 11.661.654        |
| Udstedte obligationer   | 236.238           | 249.814           | 340.809           | 338.958           | 337.617           |
| Øvrige passiver   | 157.436           | 174.723           | 191.035           | 301.996           | 593.153           |
| Hensatte forpligtelser  | 18.471            | 17.444            | 26.109            | 14.973            | 13.247            |
| Efterstillede kapitalindskud  | 365.667           | 371.040           | 382.634           | 412.486           | 696.999           |
| Aktiekapital  | 23.900            | 24.200            | 24.700            | 25.200            | 25.200            |
| Reserver  | 3.074.708         | 2.876.900         | 2.651.440         | 2.457.920         | 2.287.144         |
| Egenkapital i alt   | 3.098.608         | 2.901.100         | 2.676.140         | 2.483.120         | 2.312.344         |
| <b>Passiver i alt</b>   | <b>21.237.908</b> | <b>19.582.821</b> | <b>17.681.546</b> | <b>17.549.023</b> | <b>18.247.204</b> |
| <b>Eventualforpligtelser m.v.</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Eventualforpligtelser   | 2.217.810         | 1.901.934         | 1.667.100         | 1.052.222         | 1.041.983         |
| <b>Eventualforpligtelser m.v. i alt</b>                                     | <b>2.217.810</b>  | <b>1.901.934</b>  | <b>1.667.100</b>  | <b>1.052.222</b>  | <b>1.041.983</b>  |

# 5 ÅRS NØGLETAL

|  |      | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Kapitalprocenter:</b>                             |      |         |         |         |         |         |
| Solvensprocent - Tier 2                              | pct. | 17,5    | 20,0    | 22,4    | 21,4    | 22,4    |
| Kernekapitalprocent - Tier 1                         | pct. | 17,5    | 19,2    | 20,9    | 19,8    | 18,6    |
| <b>Indtjening:</b>                                   |      |         |         |         |         |         |
| Egenkapitalforrentning før skat                      | pct. | 19,6    | 16,9    | 17,4    | 15,9    | 15,5    |
| Egenkapitalforrentning efter skat                    | pct. | 14,9    | 12,8    | 12,7    | 11,9    | 11,8    |
| Indtjening pr. omkostningskrone                      | kr.  | 2,52    | 2,19    | 2,06    | 1,98    | 1,74    |
| Afkastningsgrad                                      | pct. | 2,1     | 1,8     | 1,9     | 1,6     | 1,4     |
| <b>Markedsrisiko:</b>                                |      |         |         |         |         |         |
| Renterisiko  | pct. | 1,2     | 0,6     | 0,6     | 0,7     | 0,1     |
| Valutaposition                                       | pct. | 0,4     | 1,6     | 0,6     | 0,9     | 0,5     |
| Valutarisiko   | pct. | 0,0     | 0,0     | 0,0     | 0,0     | 0,0     |
| <b>Likviditetsrisiko:</b>                            |      |         |         |         |         |         |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet      | pct. | 140,7   | 166,2   | 185,5   | 140,5   | 231,8   |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån | pct. | 106,4   | 104,1   | 102,4   | 105,0   | 117,6   |
| <b>Kreditrisiko:</b>                                 |      |         |         |         |         |         |
| Udlån i forhold til egenkapital                      |      | 5,0     | 4,8     | 4,6     | 5,1     | 5,7     |
| Årets udlånsvækst                                    | pct. | 12,0    | 11,5    | -2,5    | -3,1    | 0,8     |
| Summen af store engagementer                         | pct. | 47,8    | 35,0    | 27,2    | 11,8    | 0,0     |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                     | pct. | 5,0     | 5,1     | 5,1     | 4,5     | 3,8     |
| Årets nedskrivningsprocent                           | pct. | 0,47    | 0,72    | 1,06    | 0,89    | 0,94    |
| Andel af tilgodehavender med nedsat rente            | pct. | 0,3     | 0,5     | 0,8     | 0,4     | 0,4     |
| <b>Aktieafkast:</b>                                  |      |         |         |         |         |         |
| Årets resultat pr. aktie*/***                        | kr.  | 1.853,9 | 1.462,8 | 1.314,6 | 1.135,2 | 1.019,3 |
| Indre værdi pr. aktie*/**                            | kr.  | 13.280  | 12.145  | 11.049  | 10.055  | 9.193   |
| Udbytte pr. aktie*                                   | kr.  | 520     | 500     | 280     | 260     | 240     |
| Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/*** |      | 12,4    | 15,0    | 11,7    | 10,2    | 14,2    |
| Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**     |      | 1,73    | 1,81    | 1,39    | 1,15    | 1,58    |

\* 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

Kapitalgrundlag i procent af vægtet risikoeksponering i alt.

### Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af vægtet risikoeksponering 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

Årets indtægter divideret med årets udgifter inklusiv nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

### Afkastningsgrad

Beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent.

### Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital.

### Valutaposition

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

### Valutarisiko

Valutaindikator 2 i procent af 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 indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer. 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 kapitalgrundlag.

### 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 / gennemsnitligt 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 94.



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

## ØVRIGE OPLYSNINGER

|      |                      |
|------|----------------------|
| Side |                      |
| 98   | Repræsentantskab     |
| 99   | Bestyrelse           |
| 105  | Direktion            |
| 106  | Selskabsoplysninger  |
| 107  | Fondsbørsmeddelelser |
| 107  | Finanskalender       |
| 109  | Bankens medarbejdere |
| 121  | Bankens afdelinger   |

## Repræsentantskab

| Navn  | Stilling         | Hjemby      | Født       |
|---|------------------|-------------|------------|
| Jens Møller Nielsen,<br>formand for repræsentantskabet        | direktør         | Ringkøbing  | 25.08.1956 |
| Else Kirkegaard Hansen,<br>næstformand for repræsentantskabet | lektor           | Ringkøbing  | 26.08.1954 |
| Hejne F. Andersen   | fabrikant        | Ringkøbing  | 30.08.1954 |
| Jens Arnth-Jensen   | direktør         | Holte       | 09.06.1948 |
| Gert Asmussen*  | bogtrykker       | Tarm        | 14.04.1950 |
| Inge Sandgrav Bak*  | CFO              | Ringkøbing  | 31.07.1960 |
| Claus Dalgaard  | direktør         | Ringkøbing  | 28.04.1962 |
| Per Dam   | revisor          | Skjern      | 27.02.1952 |
| Ole K. Erlandsen  | slagtermester    | Herning     | 19.12.1962 |
| Niels Ole Hansen  | direktør         | Ringkøbing  | 01.09.1951 |
| Tonny Hansen  | rektor           | Ringkøbing  | 27.05.1958 |
| Leif Haubjerg   | gårdejer         | No          | 18.12.1959 |
| Erik Jensen   | direktør         | Skjern      | 07.09.1965 |
| Jens Lykke Kjeldsen*  | tømmerhandler    | Ringkøbing  | 02.09.1950 |
| Gravers Kjærgaard*  | gårdejer         | Grønbjerg   | 12.08.1952 |
| Niels Erik Burgdorf Madsen                                    | direktør         | Ølgod       | 25.10.1959 |
| Jacob Møller  | adm. direktør    | Ringkøbing  | 02.08.1969 |
| Lars Møller   | kommunaldirektør | Holstebro   | 30.11.1957 |
| Martin Krogh Pedersen*  | adm. direktør    | Ringkøbing  | 07.06.1967 |
| Ole Christian Pedersen  | direktør         | Vostrup     | 15.02.1950 |
| Kristian Skannerup  | fabrikant        | Tim         | 14.06.1959 |
| Lone R. Søllmann  | økonomichef      | Tarm        | 26.01.1968 |
| Allan Brunsvig Sørensen                                       | advokat          | Ringkøbing  | 26.06.1982 |
| Egon Sørensen   | assurandør       | Spjald      | 16.06.1965 |
| Jørgen Kolle Sørensen   | autoforhandler   | Hvide Sande | 17.09.1970 |
| Johan Chr. Øllgaard   | fabrikant        | Stauning    | 10.06.1947 |

\* Medlem af bestyrelsen

## Bestyrelse

### **Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing, formand for bestyrelsen**

Født den 02.09.1950

Medlem af bestyrelsen siden 28.03.1995

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2016

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

### **Martin Krogh Pedersen, adm. direktør, Ringkøbing, næstformand for bestyrelsen**

Født den 07.06.1967

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.04.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Maskinfabrikken PCP

Ejendomsselskabet Ringkøbing ApS

Elefantriste A/S

KP Group ApS

KP Group Holding ApS

K. P. Components Inc.

K. P. Holding A/S

K. P. Komponenter A/S

MHKP Holding ApS

MHKPO ApS

MHKPS ApS

PF Group A/S

### **Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm**

Født den 14.04.1950

Medlem af bestyrelsen siden 25.09.2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2018

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A. Rasmussens Bogtrykkeri ApS

Gert Asmussen Holding ApS

Gullanders Bogtrykkeri A/S

Tarm Bogtryk A/S

Tarm Elværk Net A/S

Tarm Ugeblad ApS

TB Anlæg ApS

**Inge Sandgrav Bak, CFO, Ringkøbing**

Født den 31.07.1960

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.04.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

International A/S

JSB Composite (Zhuozhou) Co., Ltd.

Rindum ApS

**Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg**

Født den 12.08.1952

Medlem af bestyrelsen siden 25.03.2002

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2017

Ingen andre ledelseshverv

**Jørgen Lund Pedersen, direktør, Skanderborg**

Født den 07.10.1949

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.02.2013

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2017

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Løvbjerg Fonden

Løvbjergs Almene Fond

**Bo Bennedsgaard, IT-konsulent, Holstebro, medarbejdervalgt**

Født den 23.01.1972

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Ingen andre ledelseshverv

**Gitte Elisa Sigersmunda Høgholm Vigsø, cand. jur. / sagsbehandler, Holstebro, medarbejdervalgt**

Født den 24.04.1976

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Ingen andre ledelseshverv

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg, et nomineringsudvalg, et revisionsudvalg og et risikoudvalg. Efterfølgende oplyses nærmere om de enkelte udvalg:

### Aflønningsudvalget

Følgende er medlemmer af aflønningsudvalget:

- Jens Lykke Kjeldsen, formand for udvalget
- Martin Krogh Pedersen\*
- Gitte E. S. Vigsø

Bankens bestyrelse har vedtaget et kommissorium for aflønningsudvalget, der indeholder bestemmelser omkring anvendelsesområde og formål, medlemmer og konstituering, opgaver, møder, bemyndigelse og ressourcer, rapportering og mødereferater, offentliggørelse, vurdering og selvevaluering samt ændringer i kommissoriet.

Aflønningsudvalget skal varetage følgende opgaver:

- Forhandling med direktionen om dennes aflønning.
- Vurdere behovet for ændringer i bankens lønpolitik, og såfremt der vurderes at være behov herfor, udarbejde og indstille udkast til ændret lønpolitik til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse.
- Udarbejde og indstille udkast til retningslinjer for bestyrelsens kontrol med lønpolitikken efterlevelse m.v. til bestyrelsens godkendelse, herunder sikre, at der føres kontrol med lønpolitikken efterlevelse.
- Kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliance-funktionen og den interne revisionschef.
- Andre opgaver vedrørende aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere.

## Nomineringsudvalget

Følgende er medlemmer af nomineringsudvalget:

- Jens Lykke Kjeldsen, formand for udvalget
- Martin Krogh Pedersen\*
- Gert Asmussen
- Inge Sandgrav Bak\*
- Gravers Kjærgaard
- Jørgen Lund Pedersen\*
- Bo Bennedsgaard
- Gitte E. S. Vigsø

Bankens bestyrelse har vedtaget et kommissorium for nomineringsudvalget, der indeholder bestemmelser omkring anvendelsesområde og formål, medlemmer og konstituering, opgaver, møder, bemyndigelse og ressourcer, rapportering og mødereferater, offentliggørelse, vurdering og selvevaluering samt ændringer i kommissoriet.

Nomineringsudvalget skal varetage følgende opgaver:

- Udarbejde forslag og indstillinger i forbindelse med nyvalg og genvalg af medlemmer til bankens repræsentantskab og bestyrelse samt ansættelse af bankens direktion, herunder beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen m.v.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere bestyrelsens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om det enkelte medlem lever op til kravene i lov om finansiel virksomhed § 64 og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse, herunder eventuelt en handlingsplan for den fremtidige sammensætning samt forslag til konkrete ændringer. Endvidere skal det enkelte ledelsesmedlem løbende vurdere, at vedkommende har afsat tilstrækkelig tid til varetagelse af sit hverv, jf. lov om finansiel virksomhed § 64a. Nomineringsudvalget skal mindst en gang årligt vurdere, om man er enig i det enkelte ledelsesmedlems vurdering.
- Løbende og mindst en gang årligt foretage en evaluering af bankens direktion, og fremsætte anbefalinger til bestyrelsen herom samt sikre, at bestyrelsen drøfter successionsplaner, når der vurderes at være behov herfor.
- Løbende gennemgå bestyrelsens politik for udvælgelse og udnævnelse af medlemmer af direktionen, hvis en sådan politik er udarbejdet, og fremsætte anbefalinger til bestyrelsen herom (der er p.t. ikke udarbejdet en sådan politik).
- Opstille et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås.
- Udarbejde en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.



## Revisionsudvalget

Følgende er medlemmer af revisionsudvalget:

- Inge Sandgrav Bak\*, formand for udvalget
- Jens Lykke Kjeldsen
- Martin Krogh Pedersen\*

Det særligt kvalificerede medlem af revisionsudvalget er Inge Sandgrav Bak. Bankens bestyrelse har med baggrund i bankens størrelse og kompleksitet samt Inge Sandgrav Baks uddannelse, erhvervs erfaring og erfaring fra bankens bestyrelse og udvalg, herunder revisionsudvalget, i øvrigt således vurderet, at Inge Sandgrav Bak dels er uafhængig og dels er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

Bankens bestyrelse har vedtaget et kommissorium for revisionsudvalget, der indeholder bestemmelser omkring udvalgets konstituering og formål, medlemmer, møder, beføjelser m.v., opgaver, rapportering og selvevaluering.

Revisionsudvalget skal varetage følgende opgaver:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af om bankens interne kontrolsystem, risikostyringssystemer og eventuelle interne revision fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvågning og kontrol af revisors uafhængighed, jf. lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder § 24, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser til banken.
- Indstilling til bestyrelsen omkring valg af revisor.

## Risikoudvalget

Følgende er medlemmer af risikoudvalget:

- Jens Lykke Kjeldsen, formand for udvalget
- Martin Krogh Pedersen\*
- Gert Asmussen
- Inge Sandgrav Bak\*
- Gravers Kjærgaard
- Jørgen Lund Pedersen\*
- Bo Bennedsgaard
- Gitte E. S. Vigsø

Bankens bestyrelse har vedtaget et kommissorium for risikoudvalget, der indeholder bestemmelser omkring anvendelsesområde og formål, medlemmer og konstituering, opgaver, møder, bemyndigelse og ressourcer, rapportering og mødereferater, offentliggørelse, vurdering og selvevaluering samt ændringer i kommissoriet.

Risikoudvalget skal varetage følgende opgaver:

- Rådgive bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurdere, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler risiciene herved samt udarbejde forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjeningen herved ikke er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil.
- Vurdere om incitamenterne ved bankens aflønningsstruktur tager højde for bankens risici, kapital, likviditet og sandsynligheden samt tidspunktet for udbetaling af aflønningen (i henhold til bankens lønpolitik anvendes der ikke nogen former for incitamentsaflønning i banken).
- Gennemgang af kvartalsvise kreditrapporter.

For udvalgene gælder generelt at i de tilfælde, hvor et udvalg består af bankens samlede bestyrelse, kan udvalgs- og bestyrelsesbehandling i visse tilfælde ske samtidigt.

\* Uafhængig.

## Bestyrelsesmedlemmernes kompetencer

Bankens bestyrelse besidder til sammen alle de kompetencer, som er nødvendige for at kunne varetage den overordnede ledelse af banken ud fra den forretningsmodel, som bankens drives efter.

Bankens samlede bestyrelse besidder således kompetencer vedrørende:

- Forretningsmodellen samt relevante forhold relateret hertil
- Kreditrisici samt relevante forhold relateret hertil
- Markedsrisici samt relevante forhold relateret hertil
- Likviditetsrisici samt relevante forhold relateret hertil
- Operationelle risici samt relevante forhold relateret hertil, herunder IT
- Budget samt regnskabs- og revisionsforhold
- Kapitalforhold omfattende kapitaldækning og solvensbehov
- Forsikringsmæssige risici
- Risikostyring, herunder tværgående risikostyring
- Generel ledelsesmæssig erfaring
- Ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed
- Juridisk indsigt, herunder i relation til den finansielle lovgivning

Vedrørende de enkelte bestyrelsesmedlemmers særlige kompetencer inden for enkelt område oplyses følgende:

- Jens Lykke Kjeldsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, likviditetsrisici, forsikringsmæssige risici, risikostyring og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af området markedsrisici.
- Martin Krogh Pedersen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, markedsrisici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, forsikringsmæssige risici og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af området kreditrisici.
- Gert Asmussen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, budget samt regnskabs- og revisionsforhold og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af områderne kreditrisici og markedsrisici.
- Inge Sandgrav Bak har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, budget samt regnskabs- og revisionsforhold og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af områderne kreditrisici og markedsrisici. Inge Sandgrav Bak har som formand for bankens revisionsudvalg kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.
- Gravers Kjærgaard har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen og budget samt regnskabs- og revisionsforhold samt inden for delområder af områderne kreditrisici, markedsrisici og likviditetsrisici.
- Jørgen Lund Pedersen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, kapitalforhold, risikostyring, ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt.
- Bo Bennedsgaard har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for området operationelle risici samt inden for delområde af området kreditrisici.
- Gitte E. S. Vigsø har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for området juridisk indsigt samt inden for delområder af områderne forretningsmodellen og kreditrisici.

## Bestyrelsesmedlemmernes besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier

Vedrørende bestyrelsesmedlemmernes besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier henvises til note 32 på side 77.

## Direktion

**John Bull Fisker, adm. direktør**

Født den 03.12.1964

Medlem af direktionen siden 1999

I bestyrelsen for følgende selskaber:

Formand i Letpension A/S, København

Næstformand i Bankdata, Fredericia

Næstformand i BI Holding A/S, København

Næstformand i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, København

Bestyrelsesmedlem i Bankpension, København

Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, København

Medlem af kunderådet i:

PFA Pension A/S, København

## Direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier

Vedrørende direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier henvises til note 32 på side 77.

## Ringkøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1  
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

Telefon: 9732 1166  
Telefax: 7624 4913  
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

Ringkøbing Landbobanks aktiekapital udgør 23,9 mio. kroner fordelt på 4.780.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

### Ejerforhold

Ringkøbing Landbobank havde pr. 31. december 2014 16.664 navnenoterede aktionærer, udgørende 97,2 procent af den nominelle aktiekapital.

### Store aktionærer

To aktionærer har oplyst ejerskab for mindst 5% af Ringkøbing Landbobanks aktiekapital:

ATP, Hillerød, Danmark  
Parvus Asset Management (UK) LLP, London, Storbritannien

## Fondsbørsmeddelelser 2014

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til NASDAQ Copenhagen m.fl. i 2014:

|                  |   |
|------------------|---|
| 29. januar 2014  | Årsregnskabsmeddelelse for 2013                                       |
| 29. januar 2014  | Årsrapport for 2013   |
| 29. januar 2014  | Indkaldelse til ordinær generalforsamling                             |
| 27. februar 2014 | Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 26. februar 2014  |
| 12. marts 2014   | Vedtægter   |
| 24. marts 2014   | Salg af Nets-aktier   |
| 23. april 2014   | Kvartalsrapport for 1. kvartal 2014                                   |
| 25. april 2014   | Gennemførelse af kapitalnedsættelse                                   |
| 25. april 2014   | Vedtægter   |
| 30. april 2014   | Stemmerettigheder   |
| 13. juni 2014    | Tiltale for medvirken i kursmanipulation i 2011                       |
| 01. juli 2014    | Redegørelse om Finanstilsynets ordinære undersøgelse                  |
| 06. august 2014  | Halvårsrapport for 1. halvår 2014                                     |
| 17. oktober 2014 | Frifindelse i sag om tiltale for medvirken til kursmanipulation       |
| 22. oktober 2014 | Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2014                                |
| 22. oktober 2014 | Tiltale for medvirken i kursmanipulation i 2011 anket til Landsretten |
| 23. oktober 2014 | Finanskalender for 2015   |

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

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

# FINANSKALENDER

## Finanskalender 2015

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser m.v. ser således ud:

|                  |  |
|------------------|--|
| 25. februar 2015 | Ordinær generalforsamling              |
| 22. april 2015   | Kvartalsrapport for 1. kvartal 2015    |
| 05. august 2015  | Halvårsrapport for 1. halvår 2015      |
| 21. oktober 2015 | Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015 |



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

# BANKENS 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.



Anders Vestergaard Larsen



Anner Tica



Allan Dam Sørensen



Allan Christian Pedersen



Alice Floridside



Anne Marie Hansen



Anna-Marie B. Jørgensen



Anna Lise Kleinstrup



Anette Østergaard



Anette Thorsø Clemmensen



Anette Ford Lauritsen



Bente B. Christensen



Arne Mulbjerg



Anni Vibeke Hansen



Anni Stampe



Anni Olesen



Bo Mortensen



Bo Benedsgaard



Birthe Brink Svendsen



Betzy Bukbjerg



Bettina Thomsen Bagger



Betina Pedersen



Britha Pilgaard Toft



Brith Østergaard



Brian Juul Vinkel



Brian Holst Pedersen



Bo Thomsen



Bo Mølgård Nielsen



Carsten Østergaard



Carsten Jensen



Carsten Hald



Caroline R. Sellmann



Carl Johan Lange



Claus Fiederhøft



Claus Bomholt Rasmussen



Claus Bo Hansen



Christina Tang



Charlotte L. Pedersen



Charlotte Heneberg





Daniela Engen Andraassen



Dan Astrup Sørensen



Dan Andraassen



Conny Tang



Conny Pedersen



Dorte Susgaard



Dorte Gregersen



Ditte Hedegaard



Dina Højberg



Dennis Fredso



Erik Lensgaard



Erik Kvorning Jensen



Elsebet Sommer



Else Heltoft



Ella Vestergaard



Edith Eskelund



Gitte Højgaard



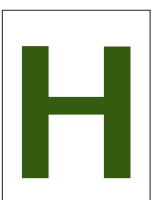
Gitte E. S. Vigsø



Frans Bak



Finn Skov



Gurli Rousing



Gunhild Madsen



Grethe H. Jørgensen



Gitte Ørnn Hvas



Gitte Kirkeby



Heinrich Kiær Ditlevsen



Heidi Hove Svendsen



Heidi Christiansen



Hanne Thorsø Lauridsen



Hanne S. Hansen



Hanne Sand Andersen



Henrik Faurbye



Henrik Brogaard



Henriette G. Pedersen



Henning Kærsgaard



Helle Viborg Jensen



Helene Maria Madsen



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Haugaard



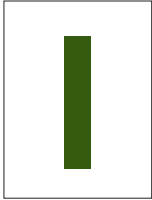
Henrik Olesen



Henrik Pagaard



Henrik Videbaek



Inga Dubgaard Sorensen



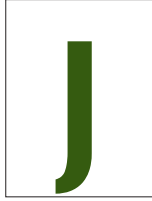
Inge Marie Holgersen



Inger Nielsen



Inger Sønderby



Jacob Westergaard



Jakob Jernin Nielsen



Jakob Møller Lundberg



Jan Jakobsen



Jane Byg Madsen



Jane Gravengaard



Janne Kaiser



Janni Loch



Jannie Pia Wagner



Jeannet Skov Justesen



Jeanette Houborg



Jens Jacob Schrøder



Jens Sinkbaek



Jeppe Uhd



Jesper Bay



Jesper Fløe Henriksen



Jesper H. Hedegaard



Jesper Mejer Hansen



Jesper Sand Larsen



Jette Bierum Sorensen



Jette Elyde Pedersen



Jette Kirkeby



Jette K. Mikkelsen



Jette Kieldstrup



Jette Skov Jørgensen



Jimmi Troelsen



John Esker



John Hjort Olesen



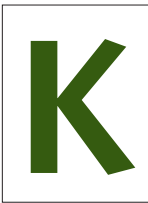
John Thue Thomsen



Johnny Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Jørn Nielsen



Jytte Ørskov



Jürgen Ewert



Julie Abildgaard



Jonna Kjer



Kasper O. Borchmann



Kasper Ford Lauritsen



Karsten Møller Madsen



Karina Lindvig



Karen Højhus



Karen Langer Nielsen



Kirsten Backs



Kim Vestergaard Nielsen



Kenneth Bertelsen



Katrine Madsen



Kathrine Aaen Graversen



Katrine Hvidberg



Kristian H. Andersen



Knud Pedersen



Klaus Østergaard



Klaus Gamst



Kristine Dahl Christensen



Kirsten Degnbøel



Lars Knudsen



Lars Hindø



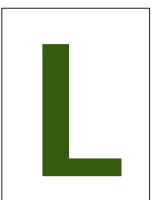
Lars Gildbjerg



Lars Ebdrup



Lars Bank Enevoldsen



Lene Klynge Christiansen



Lene Hansen



Lene Fris Graversen



Lene Dybdal Møller



Lene Berg Nielsen



Lars Rasmussen



Lone Falstund Rasmussen



Line Stokholm Sandberg



Line Sommer Ahle



Line Knøth



Linda Bierig



Lene Skygjelund



Mads Jørgensen



Mads Heiberg Frich



Lykke Møller Iversen



Louise Berggren Carlsen



Lone Hvid



Marianne Olesen



Margit Korsgaard



Maren Ledgaard Troelsen



Malene Vinkel



Malene K. Pedersen



Maliken B. Hansen



Mette Haubjerg



Mette Bindstøl



Mathilde Ulrikker Jensen



Martin Brødbeck Svelle



Marianne Thomsen



Marie Lauritsen



Mikaela Nymark Pedersen



Michael Sand Thomsen



Michael Nielsen



Michael E. Lauridsen



Michael Albrechtsen



Mette Walentin Nørgaard



Morten Grønne



Mogens Villadsen



Mogens Olesen



Mogens Frandsen



Mogens Andersen



Mikkel Olsen



Niels Jochumsen



Nanna V. Snogdal



Morten Wehneyer



Morten Smith



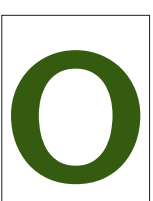
Morten Sandager



Orla Christensen



Ole Bjerregaard Pedersen



Nanna Opstrup Schwartz



Nikolaj H. Andersen



Niels Kjær Hansen



Ove Hedegaard



Peder Grønne



Per Steincke Andersen



Pernille Aarup



Pernille Stie Bierg



Peter Cannon



Peter Handberg



Peter Krag Nygaard



Peter Lange Jensen



Pia Mølgaard Nielsen



Poull Kristensen



Ragnhild Sudergaard



Rasmus Enevoldsen



Rasmus S. Grønbaek



Rasmus N. Pedersen



René Bonde



Rikke Heinze Bennedsgaard



Rikke Kragh Skaarup



Rikke S. Nielsen



Rikke Skov Tange



Ruth Bækdal



Sabine Sørensen



Sabrina Jensen



Sanne Heinze



Sofie Haubjerg Sørensen



Steen Kirk Jensen



Steen Lund Frederiksen



Stefan L. H. Madsen



Sten Erlandsen



Stephan Vartdal



Stig Haldan



Stine Henriette Juhlén



Sune Kjeldgaard



Susanne Friederholt



Susanne Fredskilde



Susanne Schröder



Susanne Thorup



Svend Dalgaard



Svend Åge Olesen



Søren Færgé Brandford



Søren Hansen



Søren Jensen Hougaard



Søren Møller Sørensen



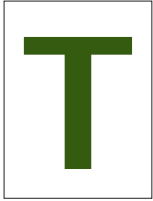
Søren R. Bach



Søren Spaabæk Madsen



Søren Pihlsgen



Terkel Vestergaard



Thomas Nymark



Thora Juul Christensen



Tina Bøggild



Tina Yang Søndergaard



Tommy Broberg



Torben Eskildsen



Torben Sørensen



Torben Trosborg



Torben Viuff Jørgensen



Tove Biltoft



Tove Enevoldsen



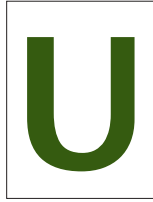
Tove Klærgaard



Tove Lange



Trine Saaby Hansen



Uffe Højbjerg



Uffe Jacobsen



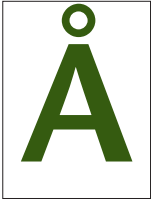
Ulla I. Gregersen



Ulrik Bak-Brinch



Vibeke Højbjerg



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

Landsby  
oparbej







Ringkjøbing

Landskab  
program

# BANKENS AFDELINGER

| Afdeling      | Adresse                            | Telefon   |
|---------------|------------------------------------|-----------|
| Hovedkontoret | Torvet 1, 6950 Ringkøbing          | 9732 1166 |
| Fjernservice  | Torvet 1, 6950 Ringkøbing          | 9732 1166 |
| Drive in bank | M. Erichsensvej 2, 6950 Ringkøbing |           |
| Herning       | Torvet 18, 7400 Herning            | 9721 4800 |
| Holstebro     | Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro   | 9610 9500 |
| Hvide Sande   | Stormgade 10, 6960 Hvide Sande     | 9731 1500 |
| Lem           | Bredgade 73, 6940 Lem St.          | 9734 1633 |
| Tarm          | Storegade 6-10, 6880 Tarm          | 9737 1411 |
| Ulfborg       | Holmegade 6-8, 6990 Ulfborg        | 9749 1611 |
| Viborg        | Gravene 18, 8800 Viborg            | 8662 5501 |
| Vildbjerg     | Søndergade 6, 7480 Vildbjerg       | 9713 3166 |

## Private Banking

|            |                                     |           |
|------------|-------------------------------------|-----------|
| Herning    | Torvet 18, 7400 Herning             | 7624 9770 |
| Holte      | Kongevejen 356, 2840 Holte          | 7624 9550 |
| Ringkøbing | Torvet 1, 6950 Ringkøbing           | 7020 0615 |
| Aarhus     | Marselis Boulevard 9, 8000 Aarhus C | 7624 9760 |

Ringkøbing Landbobank A/S  
Torvet 1  
6950 Ringkøbing

Telefon  
9732 1166

Telefax  
7624 4913

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

